

**CONTACTS**

**SOCIETE GENERALE**

Jérôme FOURRE  
+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  
Laura SCHALK  
+33(0)1 42 14 52 86

COMMPRS  
Tour Société Générale  
92972 Paris-La Défense cedex  
France  
Fax +33(0)1 42 14 28 98  
www.soggen.com

SOCIETE GENERALE  
Société Anonyme au capital  
de 550 781 598,75 EUR  
552 120 222 RCS PARIS

**RESULTATS DU TROISIEME TRIMESTRE <sup>1</sup>**

- **Forte croissance organique des revenus :  
+17,6%\* vs T3-04**
- **Coefficient d'exploitation exceptionnellement bas :  
61,9% vs 67,4% en T3-04**
- **Coût du risque toujours faible : 18 pb**
- **Résultat net part du Groupe :  
1.132 MEUR (+40,4% vs T3-04)**
- **ROE Groupe après impôt : 25,2%**

**RESULTATS SUR 9 MOIS 2005**

- **Progression soutenue du résultat brut d'exploitation :  
+29,1%\* vs 9M-04**
- **ROE Groupe après impôt : 25,7%**
- **Résultat net part du Groupe : 3.315 MEUR  
(+33,4% vs 9M-04)**
- **Bénéfice net par action : 8,12 EUR (+45% vs 9M-04\*\*)**
- **Ratio Tier One au 30/09/05 : 7,8%**

<sup>1</sup> En normes IFRS (y compris IAS 32&39 et IFRS 4 pour les données relatives à T3-05 et 9M-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.

\*\* BNPA 9M-04 calculé en normes françaises.



**GROUPE**

**RESEAUX DE DETAIL & SERVICES FINANCIERS – GESTIONS D'ACTIFS & SERVICES AUX  
INVESTISSEURS – BANQUE DE FINANCEMENT & D'INVESTISSEMENT**

Réuni le 16 novembre 2005, le Conseil d'administration de la Société Générale a arrêté les résultats du troisième trimestre 2005 en normes IFRS<sup>1</sup>. Dans la lignée des résultats du premier semestre 2005, le Groupe poursuit une croissance rentable tirée par l'ensemble des métiers et enregistre une performance exceptionnelle de la Banque de Financement et d'Investissement.

## 1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

<i>M EUR</i>	T3-05	T3-04	Δ T3/T3	9M-05	9M-04	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 876</b>	<b>4 078</b>	<b>+19,6%</b>	<b>14 080</b>	<b>12 077</b>	<b>+16,6%</b>
<i>A données constantes*</i>			<b>+17,6%</b>			<b>+15,4%</b>
<b>Frais généraux</b>	<b>-3 016</b>	<b>-2 747</b>	<b>+9,8%</b>	<b>-8 898</b>	<b>-8 119</b>	<b>+9,6%</b>
<i>A données constantes*</i>			<b>+8,5%</b>			<b>+8,6%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 860</b>	<b>1 331</b>	<b>+39,7%</b>	<b>5 182</b>	<b>3 958</b>	<b>+30,9%</b>
<i>A données constantes*</i>			<b>+36,1%</b>			<b>+29,1%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 740</b>	<b>1 217</b>	<b>+43,0%</b>	<b>4 874</b>	<b>3 518</b>	<b>+38,5%</b>
<i>A données constantes*</i>			<b>+39,8%</b>			<b>+38,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 132</b>	<b>806</b>	<b>+40,4%</b>	<b>3 315</b>	<b>2 484</b>	<b>+33,4%</b>

	T3-05	T3-04
<b>ROE Groupe après impôt</b>	<b>25,2%</b>	<b>19,5%</b>
<b>ROE des métiers après impôt</b>	<b>30,9%</b>	<b>27,2%</b>

	9M-05	9M-04
<b>ROE Groupe après impôt</b>	<b>25,7%</b>	<b>20,5%</b>
<b>ROE des métiers après impôt</b>	<b>30,1%</b>	<b>26,7%</b>

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Le troisième trimestre 2005 a été caractérisé par un environnement économique et financier favorable : activité économique toujours soutenue aux Etats-Unis ; relative stabilité du dollar mais montée des cours du pétrole à des niveaux historiquement élevés ; maintien des taux d'intérêt à un niveau bas ; progression des marchés actions et redémarrage des opérations financières des entreprises européennes, notamment pour les opérations de haut de bilan.

Dans ce contexte, le Groupe a réalisé d'excellentes performances, avec un résultat brut d'exploitation trimestriel de 1.860 millions d'euros, en hausse de 36,1%\* par rapport à T3-04, et un résultat net part du Groupe de 1.132 millions d'euros, en progression de 40,4%.

Conformément aux anticipations du Groupe, l'impact des normes IAS 32&39 telles qu'adoptées par l'Union Européenne est limité, tant sur le trimestre que sur les 9 premiers mois de l'année.

<sup>1</sup> Les résultats du Groupe présentés, pour 2004, en normes IFRS hors IAS 32-39 et IFRS 4 et, pour les 9M-05 et T3-05 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 et en appliquant de façon anticipée l'amendement sur la juste valeur sur option dont l'adoption est prévue d'ici le 31 décembre 2005), ont fait l'objet d'une revue par les Commissaires aux Comptes. Le Groupe présente également une évaluation, non revue par les Commissaires aux Comptes, des principaux impacts de l'application des normes IAS 32-39 et IFRS 4 sur les résultats des 9M-05 et du T3-05.

\* A périmètre et change constants

## **Produit net bancaire**

Grâce à la croissance soutenue de tous les métiers, le produit net bancaire trimestriel s'inscrit en hausse de 17,6%\* par rapport à T3-04 (+19,6% en données courantes) à 4.876 millions d'euros. Les revenus progressent sensiblement dans les relais de croissance du Groupe (Réseaux Etranger, Services Financiers, Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs); les Réseaux France enregistrent des performances élevées, et la Banque de Financement et d'Investissement réalise un trimestre exceptionnel dans un contexte favorable.

Sur 9 mois, le produit net bancaire est en forte progression de 15,4%\* (+16,6% en données courantes) à 14.080 millions d'euros.

L'application des normes IAS 32&39 a un effet limité sur le produit net bancaire du Groupe au cours du trimestre (majoration d'environ 3,6%, soit +175 millions d'euros). Cet effet, concentré ce trimestre sur la Gestion Propre, intègre notamment un résultat de 125 millions d'euros –comptabilisé en normes IFRS en PNB – sur le portefeuille de participations. Sur 9 mois, l'effet sur le produit net bancaire du Groupe est également limité (majoration d'environ 1,6%, soit +218 millions d'euros).

## **Frais généraux**

L'évolution des frais généraux (+8,5%\* par rapport à T3-04), 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 exceptionnellement bas de 61,9% sur le trimestre, contre 67,4% sur T3-04.

Sur 9 mois, le coefficient d'exploitation du Groupe s'établit à un niveau bas de 63,2%, contre 67,2% sur 9M-04.

## **Résultat d'exploitation**

Le résultat brut d'exploitation du Groupe progresse fortement de 36,1%\* par rapport à T3-04, à 1.860 millions d'euros. Sur 9 mois, la progression s'établit à 29,1%\* par rapport à 9M-04.

Pour le huitième trimestre consécutif, la charge du risque s'inscrit à un très faible niveau (18 pb sur T3-05). Le coût du risque des Réseaux France s'établit à 24 pb des encours pondérés, confirmant l'amélioration structurelle du profil de risque. Pour le sixième trimestre consécutif, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions, qui s'élève ce trimestre à 32 millions d'euros; celle-ci résulte du faible nombre de nouveaux dossiers nécessitant un provisionnement et de la reprise de provisions spécifiques, notamment sur créances remboursées ou cédées.

L'application des normes IAS 32&39 augmente la charge du risque du Groupe dans des proportions limitées : hors effet d'actualisation des provisions, la charge nette du risque aurait été inférieure d'environ 7 millions d'euros en T3-05, et de 31 millions d'euros sur 9M-05.

Au total, le Groupe réalise sur le trimestre un résultat d'exploitation en forte hausse de 39,8%\* par rapport à T3-04 (+43,0% en données courantes) à 1.740 millions d'euros.

Sur 9 mois, le résultat d'exploitation progresse de 38,3%\* (+38,5% en données courantes) à 4.874 millions d'euros.

## **Résultat net**

Après charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe : 27,9%) et intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe trimestriel s'inscrit en hausse très sensible de 40,4% sur celui de T3-04 et atteint 1.132 millions d'euros. Le ROE après impôt du Groupe est également en forte progression, à 25,2% sur la période contre 19,5% l'année dernière.

Sur 9 mois, le résultat net part du Groupe progresse de 33,4% sur celui de 9M-04. Le ROE après impôt du Groupe s'établit à un niveau élevé de 25,7% sur la période, à comparer à 20,5% l'année dernière.

## **2. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE**

---

Au 30 septembre 2005, les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 22,4 milliards d'euros <sup>1</sup> et l'actif net par action à 52,8 euros, dont 4 euros de plus-values latentes. Représentant la forte croissance organique du Groupe, notamment en Banque de Financement et d'Investissement, les encours pondérés ont augmenté sur un an de 12,1%\* (+14,3% en données courantes) à un rythme cependant inférieur à celui des revenus. Le ratio de solvabilité Tier One s'établit à 7,8% au 30 septembre 2005.

Le Groupe poursuit une politique de rachat d'actions visant à neutraliser annuellement l'effet dilutif des émissions de capital réservées aux salariés et des attributions de stock-options. En application de cette politique, le Groupe a racheté 2,4 millions de titres au troisième trimestre, portant le nombre d'actions rachetées sur les 9 premiers mois de l'année à 6,4 millions de titres. Au 30 septembre 2005, la Société Générale détenait 32,4 millions d'actions propres et d'auto-contrôle hors actions détenues dans le cadre des activités de trading (soit 7,4% du capital).

Le Groupe est noté Aa2 par Moody's et AA- par S&P et Fitch. Le 24 octobre 2005, S&P a en outre relevé la perspective de la note du Groupe de « stable » à « positive ». La Société Générale figure parmi les groupes bancaires les mieux notés.

---

<sup>1</sup> 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 1,6 milliard d'euros.

### 3. RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

#### Réseaux France

<i>M EUR</i>	T3-05	T3-04	Δ T3/T3	9M-05	9M-04	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 532	1 452	+5,5%	4 538	4 354	+4,2%
Frais généraux	-1 035	-1 001	+3,4%	-3 155	-3 032	+4,1%
Résultat brut d'exploitation	497	451	+10,2%	1 383	1 322	+4,6%
Coût net du risque	-64	-69	-7,2%	-199	-216	-7,9%
Résultat d'exploitation	433	382	+13,4%	1 184	1 106	+7,1%
Résultat net part du Groupe	271	240	+12,9%	737	683	+7,9%

	T3-05	T3-04
ROE après impôt	21,1%	20,0%

	9M-05	9M-04
	19,6%	19,3%

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

L'activité des deux réseaux Société Générale et Crédit du Nord a été forte au troisième trimestre, sur tous les marchés de clientèles. Parallèlement, les revenus ont progressé à un rythme rapide (+7,6% par rapport à T3-04, hors impact des normes IAS 32&39), plus soutenu que celui anticipé.

Le développement du fonds de commerce de particuliers s'est accéléré, avec un nombre de comptes à vue augmentant sur douze mois de 164.000 (+2,9%). Les trois moteurs de croissance à l'œuvre depuis plusieurs années ont fonctionné à plein : d'abord, l'attractivité reconnue des deux enseignes ; ensuite, la réussite des campagnes de recrutement des jeunes, étudiants tout particulièrement ; enfin, une production de crédits à l'habitat qui a touché un plus haut à 4,8 milliards d'euros, soit +27,3% par rapport à T3-04, sans dégradation des marges. La collecte en assurance-vie s'est inscrite en hausse de +20,4%, 34% des fonds recueillis étant investis sur des supports en unités de compte.

Les marchés de clientèles commerciales ont montré un dynamisme comparable, avec un volume significatif d'entrées en relation avec des entreprises bien cotées. L'encours des crédits d'investissement a continué à croître à un rythme élevé (+7,9% / T3-04) ; le niveau des crédits de fonctionnement est en revanche resté stable, la situation de trésorerie confortable d'un grand nombre de contreparties ne favorisant pas les tirages.

Ce dynamisme est favorisé par la poursuite des recrutements et des investissements commerciaux. 640 collaborateurs ont rejoint les deux Réseaux au cours du trimestre, 1.510 sur les 9 premiers mois de l'exercice. Durant les mêmes périodes, le nombre d'agences s'est accru respectivement de 11 et 50.

**Au plan financier**, le PNB consolidé des deux réseaux <sup>1</sup> augmente fortement (+5,5% par rapport à T3-04) pour s'élever à 1.532 millions d'euros. Sur 9 mois, la hausse s'établit à +4,2%. Ces chiffres doivent cependant être retraités des éléments de volatilité de la marge d'intérêt introduits par les

<sup>1</sup> 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.

normes IAS 32&39 pour apprécier correctement la performance du métier. Après une reprise de 23 millions d'euros en T1-05 puis une dotation de 50 millions d'euros en T2-05, le Groupe a doté à hauteur de 34 millions d'euros au T3-05 la provision pour engagements futurs attachés aux produits d'épargne-logement, reflétant la baisse des taux longs observée sur le trimestre. Les autres impacts résultant de l'application des normes IAS 32&39 ne sont pas significatifs tant sur le trimestre que sur les 9 premiers mois.

En neutralisant l'impact des normes IAS 32&39, on observe une progression encore plus forte du PNB sur le trimestre (+7,6% par rapport à T3-04) et sur 9 mois (+5,6% par rapport à 9M-04).

Hors effet des normes IAS 32&39, la marge d'intérêt s'inscrit en hausse de +3,8% par rapport à T3-04 (+0,4% y compris 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 la remarquable progression des encours de dépôts à vue (+8,0%) et des encours moyens de crédits (+9,2%).

Le revenu issu des commissions s'est accru globalement de 13,0% par rapport à T3-04. Cette hausse est tirée principalement par une forte progression des commissions financières (+29,4%) qui traduit pour l'essentiel les souscriptions de valeurs mobilières reposant sur des sous-jacents actions, facilitées par la restauration d'un cycle boursier plus favorable au cours du trimestre. Le produit des commissions de service augmente plus lentement (+8,1%). L'impact positif du dynamisme de l'activité commerciale s'accompagne d'un effet-prix modeste, les deux Réseaux veillant à maintenir leur compétitivité tarifaire.

La hausse des frais généraux est modérée (+3,4% par rapport à T3-04). Elle intègre, pour l'avant-dernier trimestre, une provision pour départ anticipé à la retraite, ainsi que l'effet de l'augmentation par rapport à T3-04 de la charge relative à l'application de la norme IFRS2 (paiements en actions). Hors impact IFRS2, l'augmentation des frais généraux serait de 3,1%. Sur 9 mois, la progression des frais généraux s'établit à 4,1%.

Le coefficient d'exploitation du trimestre s'élève à 67,6%. Hors effet des normes IAS 32&39, il s'établirait à 66,3% (contre 68,9% un an plus tôt). Sur 9 mois, le coefficient d'exploitation atteint 69,5% ; de la même manière, hors impact des normes IAS 32&39, ce coefficient passerait à 68,6% (contre 69,6% un an plus tôt).

Le coût net du risque continue à baisser sensiblement, à 24 points de base par rapport aux encours pondérés, contre 31 points de base au T3-04. Cette évolution reflète essentiellement d'une part la qualité du fonds de commerce et, d'autre part, l'augmentation sensible dans les encours totaux de la proportion des crédits à l'habitat, dont le coût du risque est faible. L'effet d'actualisation des provisions lié à l'application des normes IAS 32&39 est en revanche limité.

Le résultat net part du Groupe s'inscrit à 271 millions d'euros sur le trimestre, en augmentation de 12,9% sur T3-04. Le ROE trimestriel après impôt atteint 21,1% (23,6% hors effet des normes IAS 32&39).

Sur 9 mois, le résultat net part du Groupe s'inscrit à 737 millions d'euros, en progression de 7,9% sur 9M-04. Le ROE après impôt s'établit à 19,6% sur la période (21,3% hors effet des normes IAS 32&39).

## Réseaux Etranger

<i>M EUR</i>	T3-05	T3-04	Δ T3/T3	9M-05	9M-04	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>576</b>	<b>510</b>	<b>+12,9%</b>	<b>1 689</b>	<b>1 438</b>	<b>+17,5%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<b>+8,2%</b>			<b>+12,0%</b>
<b>Frais généraux</b>	<b>-349</b>	<b>-312</b>	<b>+11,9%</b>	<b>-1 017</b>	<b>-882</b>	<b>+15,3%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<b>+9,5%</b>			<b>+10,0%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>227</b>	<b>198</b>	<b>+14,6%</b>	<b>672</b>	<b>556</b>	<b>+20,9%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<b>+6,2%</b>			<b>+14,9%</b>
<b>Coût net du risque</b>	<b>-29</b>	<b>-36</b>	<b>-19,4%</b>	<b>-84</b>	<b>-121</b>	<b>-30,6%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>198</b>	<b>162</b>	<b>+22,2%</b>	<b>588</b>	<b>435</b>	<b>+35,2%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<b>+11,5%</b>			<b>+34,6%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>95</b>	<b>72</b>	<b>+31,9%</b>	<b>285</b>	<b>189</b>	<b>+50,8%</b>

	T3-05	T3-04	9M-05	9M-04
<b>ROE après impôt</b>	<b>39,3%</b>	<b>34,4%</b>	<b>41,3%</b>	<b>31,7%</b>

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Les Réseaux Etranger sont l'un des axes majeurs de développement du Groupe, avec un modèle économique qui combine croissance externe dans des zones géographiques ciblées et croissance organique accélérée par des investissements soutenus.

Le troisième trimestre s'est inscrit dans la tendance des précédents avec des performances, tant commerciales que financières, de haut niveau. Le dispositif global a été renforcé :

- d'une part par l'acquisition de DeltaCredit Bank, société spécialisée dans le crédit immobilier qui va consolider l'implantation du Groupe en Russie,
- d'autre part grâce à la prise de contrôle de près de 91% du capital de MIBank en Egypte, dont les 30 agences (principalement situées dans le Grand Caire et le delta du Nil) viendront s'ajouter aux 47 guichets de la NSGB et porter la part de marché du Groupe dans le pays à plus de 5%. Les résultats financiers de MIBank seront consolidés d'ici la fin de l'exercice.

Le développement organique des Réseaux Etranger se poursuit avec 161 ouvertures nettes de guichets au cours des 12 derniers mois, dont la majeure partie en Roumanie, Serbie, Bulgarie et Egypte. Parallèlement, les effectifs globaux continuent à croître (recrutement de 1.200 collaborateurs en un an), pour l'essentiel affectés à la force de vente. A iso-périmètre, le nombre de clients particuliers a augmenté de 611.000 sur les 12 derniers mois, à un rythme annuel de plus de 12%, dont 324.000 en Europe, tout particulièrement en Roumanie, Serbie et République Tchèque.

La qualité de service des Réseaux Etranger se situe à un haut niveau par rapport aux standards des marchés locaux. La Komerčni Banka a ainsi été désignée pour la deuxième année consécutive meilleure banque de la République Tchèque<sup>1</sup>.

Les encours continuent à être très bien orientés. Sur le marché des particuliers, le rythme annuel de hausse dépasse 30%\* s'agissant des crédits et 11%\* pour les dépôts. Il s'établit respectivement à 13%\* et 23%\* s'agissant des clientèles commerciales.

<sup>1</sup> Concours MasterCard Bank of the Year.

La contribution financière du pôle est en hausse constante : les revenus trimestriels augmentent sensiblement de 8,2%\* par rapport à T3-04 (+12,9% en données courantes). Sur 9 mois, la progression s'élève à 12,0%\* (+17,5% en données courantes). L'impact de l'application des normes IAS 32&39 n'est pas significatif sur le trimestre et sur 9 mois.

Les frais de gestion augmentent de 9,5%\*, reflétant l'effort continu portant sur les investissements de croissance et de productivité. Sur 9 mois, la hausse s'établit à 10,0%\*.

Le résultat brut d'exploitation trimestriel progresse en conséquence de 6,2%\* par rapport à T3-04 et le coefficient d'exploitation trimestriel s'améliore à 60,6%.

Sur 9 mois, la progression du résultat brut d'exploitation s'établit à +14,9%\* par rapport à 9M-04, et le coefficient d'exploitation baisse à 60,2%.

La charge du risque, à 29 millions d'euros sur le trimestre, soit 39 points de base par rapport aux encours pondérés, s'inscrit en net retrait par rapport au niveau déjà bas de T3-04. L'impact de l'actualisation des provisions relative à la mise en œuvre des normes IAS 32&39 sur la charge du risque du pôle est limité.

Le résultat d'exploitation trimestriel progresse de 11,5%\* par rapport à T3-04. Sur 9 mois, le résultat d'exploitation augmente de 34,6%\*.

Le résultat net part du Groupe croît de 31,9% sur le trimestre par rapport à T3-04, et de 50,8% sur 9 mois.

Le ROE après impôt s'inscrit au niveau très élevé de 39,3% sur le trimestre, contre 34,4% un an auparavant. Il atteint 41,3% sur 9 mois.

## Services Financiers

M EUR	T3-05	T3-04	Δ T3/T3	9M-05	9M-04	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	525	450	+16,7%	1 530	1 319	+16,0%
à périmètre et change constants			+6,9%			+6,5%
Frais généraux	-287	-268	+7,1%	-854	-781	+9,3%
à périmètre et change constants			-1,2%			+0,8%
Résultat brut d'exploitation	238	182	+30,8%	676	538	+25,7%
à périmètre et change constants			+18,4%			+14,7%
Coût net du risque	-57	-32	+78,1%	-144	-106	+35,8%
Résultat d'exploitation	181	150	+20,7%	532	432	+23,1%
à périmètre et change constants			+13,4%			+16,0%
Résultat net part du Groupe	115	94	+22,3%	337	271	+24,4%

	T3-05	T3-04
ROE après impôt	16,1%	15,5%

	9M-05	9M-04
ROE après impôt	16,3%	15,0%

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-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 l'un des pôles 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.

L'activité de crédit à la consommation a connu un trimestre dynamique, avec une bonne tenue des marges à la production. Les encours moyens ont progressé sur l'ensemble des pays couverts de 17,6% à iso-périmètre par rapport à T3-04, avec mention particulière à l'Italie, les deux filiales françaises, Franfinance et CGI affichant de leur côté une performance (+10,6%) supérieure à la tendance estimée du marché. Dispolis, enseigne française de crédit en direct, accessible par téléphone et Internet, connaît un démarrage prometteur.

La poursuite de la croissance externe en Europe s'est concrétisée ce trimestre par la consolidation d'Eurobank, acteur significatif du crédit à la consommation en Pologne, ainsi que des encours de financement repris à Finagen, société du groupe Generali en Italie, qui viennent renforcer la position de Fiditalia. En outre, le Groupe a annoncé l'acquisition de Oster Lizing, société hongroise de crédit à la consommation spécialisée dans le financement automobile, qui renforce le dispositif du pôle en Europe centrale.

SG Equipement Finance, n°1 européen pour le financement des ventes et des biens d'équipement professionnel, a vu sa production augmenter de 10,2% à iso-périmètre. L'activité a été tirée par les secteurs du transport et de l'équipement industriel et, géographiquement, par une reprise de la demande en France et en Allemagne. Les marges à la production sont globalement stables.

En location automobile longue durée et gestion de flottes, le parc d'ALD Automotive continue à progresser à un rythme rapide (+10,8% sur 12 mois à périmètre constant), pour atteindre 555.000 véhicules en gestion à fin septembre, les pays les plus dynamiques étant l'Espagne, le Portugal et l'Italie. ALD Automotive se place ainsi au deuxième rang européen en termes d'encours. Ce trimestre, la société a par ailleurs poursuivi l'extension de son réseau, en s'implantant en Lituanie et au Brésil.

L'environnement du métier de location et gestion de parcs informatiques demeure médiocre. ECS, leader européen, a enregistré une production stable au cours du trimestre. La croissance se poursuit : une implantation a été ouverte en Suisse, et la société française Telci a été acquise afin de compléter l'offre en matière de maintenance de micro-ordinateurs.

Au total, les revenus des **Financements Spécialisés** progressent de 11,0%\* par rapport à T3-04 (+22,7% en données courantes). L'application des normes IAS 32&39 a un effet limité sur le revenu. Hors impact de l'application des normes IAS 32&39 (+4 millions d'euros) et à périmètre constant, la hausse de la charge nette du risque s'explique largement par l'augmentation des encours. Le ROE trimestriel après impôt atteint 17,7%, contre 17,2% au T3-04. Sur 9 mois, le ROE après impôt s'élève à 18,3%.

En **Assurance-vie**, Sogecap a bénéficié de la bonne collecte du Réseau de distribution domestique sous enseigne Société Générale (+23,4% par rapport à T3-04) et de la proportion élevée de la collecte des fonds placés sur des supports en unités de compte. Le PNB opérationnel progresse en conséquence entre T3-04 et T3-05.

Globalement, **le pôle des Services Financiers** dégage un résultat d'exploitation trimestriel en hausse de 13,4%\*. Le ROE après impôt s'élève à 16,1%, en progression sur celui enregistré en T3-04 (15,5%).

Sur 9 mois, le résultat d'exploitation croît de 16,0%\*. Le ROE après impôt atteint 16,3%.

#### 4. GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

M EUR	T3-05	T3-04	Δ T3/T3	9M-05	9M-04	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	640	541	+18,3%	1 850	1 637	+13,0%
à périmètre et change constants			+17,4%			+13,7%
Frais généraux	-455	-397	+14,6%	-1 305	-1 192	+9,5%
à périmètre et change constants			+13,6%			+10,2%
Résultat d'exploitation	184	138	+33,3%	543	434	+25,1%
à périmètre et change constants			+32,6%			+25,8%
Résultat net part du Groupe	126	81	+55,6%	370	272	+36,0%
Dont Gestion mobilière	72	50	+44,0%	209	149	+40,3%
Gestion privée	34	19	+78,9%	96	71	+35,2%
GSSI et Boursorama	20	12	+66,7%	65	52	+25,0%

Md EUR	T3-05	T3-04
Collecte nette de la période	7,5	7,1
Actifs gérés fin de période	370	313

9M-05	9M-04
26,7	21,1
370	313

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-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 collecte nette s'établit à 7,5 milliards d'euros au total sur le trimestre, confirmant le dynamisme du pôle. Depuis le début de l'année, la collecte nette atteint 26,7 milliards d'euros et, au 30 septembre 2005, l'encours d'actifs sous gestion dépasse 370 milliards d'euros<sup>1</sup>.

Les actifs en conservation du métier titres progressent quant à eux de 19% en un an et atteignent 1.317 milliards d'euros au 30 septembre 2005.

La performance financière du pôle est également très bonne : le résultat d'exploitation est en hausse de 32,6%\* par rapport à T3-04 (+33,3% en données courantes), le coefficient d'exploitation s'inscrit en baisse sensible à 71,1% (contre 73,4% en T3-04), et le résultat net part du Groupe atteint 126 millions d'euros, en progression de 55,6 %.

Sur 9 mois, le résultat net part du Groupe progresse de 36,0% par rapport à 9M-04.

Les normes IAS 32&39 ont un impact très limité sur le PNB du pôle.

<sup>1</sup> Cet encours n'inclut pas les avoirs des clients gérés directement par les Réseaux France (environ 85 milliards d'euros pour un seuil supérieur à 150.000 euros) ni les actifs gérés par Lyxor Asset Management (52 milliards d'euros au 30 septembre 2005), dont les résultats sont consolidés dans la ligne-métier Actions et Conseil.

## **Gestion Mobilière**

La collecte nette s'établit à 5,8 milliards d'euros sur le trimestre, notamment grâce aux bonnes performances de SG AM en Europe continentale et des partenariats asiatiques (Inde et Corée principalement) ; sur 9 mois, elle s'établit à 21,4 milliards d'euros (soit un rythme annualisé de 11% des actifs gérés). Cette performance résulte notamment d'une forte commercialisation de produits structurés innovants de type CDO, qui représente 42% de la collecte nette depuis le début de l'année. Au total, les actifs gérés par SG AM s'établissent à 312,8 milliards d'euros à fin septembre 2005, contre 264,4 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 mobilière.

Le produit net bancaire est en croissance de 13,0%\* par rapport à T3-04 et atteint 286 millions d'euros. La contribution de la gestion alternative est forte et TCW maintient une performance élevée.

L'évolution des frais de gestion (+13,4%\*) par rapport à une base peu élevée en T3-04 intègre notamment l'effet de l'augmentation de la charge IFRS2 et des investissements destinés à préparer la croissance future de l'activité.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation trimestriel progresse de 12,5%\* par rapport à T3-04 et le résultat d'exploitation de 18,7%\*.

Sur 9 mois, le résultat d'exploitation affiche une progression de 24,6%\* par rapport à 9M-04.

## **Gestion Privée**

La dynamique commerciale se poursuit sur l'ensemble des plateformes, la collecte nette atteignant le niveau élevé de 1,7 milliards d'euros sur le trimestre ; sur les 9 premiers mois 2005, la collecte s'élève en rythme annualisé à 15% des actifs gérés pour atteindre 5,3 milliards d'euros. Au total, les actifs gérés s'établissent à 57,5 milliards d'euros à fin septembre 2005, contre 48,7 milliards d'euros un an plus tôt.

Le produit net bancaire de la ligne-métier progresse fortement par rapport T3-04 (+23,9%\*), la marge brute se maintenant à un niveau élevé, en progression par rapport à T3-04.

La hausse des frais de gestion (+16,3%\* par rapport à T3-04) intègre l'effet de la poursuite des investissements et la hausse des rémunérations variables liée à l'augmentation de l'activité.

Le résultat d'exploitation s'inscrit en forte hausse, + 51,9%\* par rapport à T3-04.

Sur 9 mois, le résultat d'exploitation affiche une progression de 27,4%\* par rapport à 9M-04.

## **SG GSSI et Boursorama**

Dans un environnement globalement favorable des marchés sur le trimestre, l'activité commerciale a été soutenue. Le **pôle Brokers** confirme son excellent positionnement et renforce sa part de marché mondiale en exécution et clearing sur produits dérivés listés en T3-05. Le **pôle Investisseurs** a démarré son activité de sous-traitance de back-office actions à Londres, et voit, par ailleurs, ses services de global custody aux investisseurs distingués une fois de plus par le magazine Global Custodian.

Les volumes d'ordres exécutés par **Boursorama** ont été excellents (+47% /T3-04 à périmètre constant) et le trimestre a par ailleurs été marqué par la poursuite de la croissance externe, Boursorama ayant finalisé en août 2005 l'acquisition de Squaregain (ex-Comdirect UK), qui permet au groupe de devenir le deuxième acteur du courtage en ligne en Grande-Bretagne.

Le produit net bancaire trimestriel de SG GSSI et Boursorama progresse sensiblement, de 19,6%\* par rapport à T3-04.

Les frais de gestion progressent de 12,5%\* par rapport à T3-04, en raison notamment de la poursuite des investissements sur les pôles Brokers et Investisseurs.

Le résultat d'exploitation trimestriel progresse fortement de 70,0%\* par rapport à T3-04.

Sur 9 mois, le résultat d'exploitation progresse de 27,8%\* par rapport à 9M-04.

## 5. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

<i>M EUR</i>	T3-05	T3-04	Δ T3/T3	9M-05	9M-04	Δ 9M/9M
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 496</b>	<b>1 208</b>	<b>+23,8%</b>	<b>4 279</b>	<b>3 496</b>	<b>+22,4%</b>
<i>A périmètre et change constants</i>			<b>+23,5%</b>			<b>+23,4%</b>
<b>Frais généraux</b>	<b>-853</b>	<b>-768</b>	<b>+11,1%</b>	<b>-2 480</b>	<b>-2 168</b>	<b>+14,4%</b>
<i>A périmètre et change constants</i>			<b>+10,8%</b>			<b>+15,3%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>643</b>	<b>440</b>	<b>+46,1%</b>	<b>1 799</b>	<b>1 328</b>	<b>+35,5%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<b>+45,8%</b>			<b>+36,6%</b>
<b>Coût net du risque</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>-11,1%</b>	<b>101</b>	<b>22</b>	<b>N/S</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>675</b>	<b>476</b>	<b>+41,8%</b>	<b>1 900</b>	<b>1 350</b>	<b>+40,7%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<b>+41,5%</b>			<b>+41,9%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>498</b>	<b>368</b>	<b>+35,3%</b>	<b>1 342</b>	<b>1 038</b>	<b>+29,3%</b>

	T3-05	T3-04
<b>ROE après impôt</b>	<b>45,7%</b>	<b>40,7%</b>

	9M-05	9M-04
<b>ROE après impôt</b>	<b>44,6%</b>	<b>38,9%</b>

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Dans un environnement au total favorable tant sur les marchés actions que de financement, la **Banque de Financement et d'Investissement** enregistre un niveau de revenu exceptionnel. La croissance du produit net bancaire est tirée par un excellent niveau de revenus de trading et une bonne performance commerciale

Les revenus trimestriels de la **Banque de Financement et de Taux** augmentent fortement de 23,2%\* par rapport à l'année dernière. L'activité de fixed income a bénéficié d'une très bonne performance tant commerciale que de trading sur l'ensemble des places. Les financements structurés ont extériorisé des revenus sensiblement en hausse. Le pôle a renforcé ses positions commerciales, ce qui lui a permis d'être classé sixième en émissions obligataires en euro ainsi que huitième sur les crédits syndiqués en Europe à fin septembre. Ses positions de premier plan de meilleur arrangeur de financement export et meilleure banque de financements structurés sur matières premières ont également été confirmées en 2005. Le pôle poursuit par ailleurs sa stratégie d'accompagnement des clients cibles ; la croissance sur 9 mois des encours moyens pondérés (+15% /9M-04) est réalisée en maintenant une très bonne rentabilité du capital investi, grâce notamment au développement des financements structurés sur la période (PNB +25% /9M-04), tout en continuant une politique de gestion proactive et systématique du portefeuille de crédits.

Le pôle **Actions et Conseil** connaît une croissance également forte, avec des revenus trimestriels en hausse de 23,9%\* par rapport à ceux de T3-04. Les Dérivés sur actions réalisent une excellente performance en trading et une bonne activité commerciale. Les métiers de Cash Actions et Conseil ont notamment bénéficié de la progression des marchés secondaires en Europe, et du primaire aux Etats-Unis sur les fusions acquisitions en particulier.

Au total, la progression du produit net bancaire de la **Banque de Financement et d'Investissement** (+23,5%\* sur le trimestre par rapport à T3-04) démontre la dynamique de développement du pôle.

Sur 9 mois, le produit net bancaire connaît une hausse comparable (+23,4%\* par rapport à 9M-04), les revenus clients progressant significativement (+18% /9M-04) et représentant plus des deux tiers des revenus totaux sur la période.

L'application des normes IAS 32&39 a un impact négligeable de +1 million d'euros sur les revenus du trimestre (-113 millions d'euros depuis le début de l'année).

Les frais généraux de la Banque de Financement et d'Investissement progressent de 10,8%\* par rapport à T3-04. Le pôle poursuit sa politique de maîtrise des coûts ainsi que ses investissements ciblés conformément à sa stratégie de croissance profitable.

Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à un niveau exceptionnellement bas de 57,0% sur le trimestre et le résultat brut d'exploitation affiche une hausse de 45,8%\* par rapport à T3-04. Sur 9 mois, le coefficient d'exploitation s'établit au niveau bas de 58,0% et le résultat brut d'exploitation est en hausse de 36,6%\*.

Dans un contexte de risque de crédit toujours très favorable, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions de 32 millions d'euros sur le trimestre (reprise de 101 millions d'euros sur 9 mois). 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.

Les risques de marché sont bas : la VaR moyenne s'établit à 17,6 millions d'euros sur le trimestre (contre 26 millions d'euros au T3-04).

Avec 498 millions d'euros, la contribution du pôle au résultat net part du Groupe sur le trimestre s'établit à un niveau exceptionnellement élevé, en progression de 35,3% par rapport à T3-04.

Ainsi, pour le dixième trimestre consécutif, le pôle affiche une rentabilité après impôt supérieure à 30% : le ROE après impôt s'établit à 45,7%, contre 40,7% sur la même période un an plus tôt.

Sur 9 mois, le résultat net part du Groupe du pôle atteint 1.342 millions d'euros, en progression de 29,3% par rapport à 9M-04. Le ROE après impôt s'établit à 44,6% sur 9M-05, contre 38,9% sur 9M-04.

## 6. GESTION PROPRE

---

La Gestion Propre enregistre sur le trimestre un résultat net part du Groupe de 27 millions d'euros.

Le résultat sur le portefeuille de participations désormais comptabilisé en PNB selon les normes IAS 32&39 s'élève ce trimestre à +125 millions d'euros, provenant pour l'essentiel de la cession de la participation dans Santander. Au 30 septembre 2005, le prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente s'établit à 1,2 milliard d'euros, et la plus-value latente à 0,7 milliard d'euros.

### ***Calendrier de communication financière 2006***

<b>16 février 2006</b>	<b>Publication des résultats du quatrième trimestre 2005</b>
<b>18 mai 2006</b>	<b>Publication des résultats du premier trimestre 2006</b>
<b>3 août 2006</b>	<b>Publication des résultats du deuxième trimestre 2006</b>
<b>9 novembre 2006</b>	<b>Publication des résultats du troisième trimestre 2006</b>

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)	3e trimestre			9 mois		
	2005	2004	Δ T3/T3	2005	2004	Δ 9M/9M
PNB	4 876	4 078	+19,6% +17,6%(*)	14 080	12 077	16,6% +15,4%(*)
Frais de gestion	(3 016)	(2 747)	+9,8% +8,5%(*)	(8 898)	(8 119)	9,6% +8,6%(*)
<b>RBE</b>	<b>1 860</b>	<b>1 331</b>	<b>+39,7%</b> <b>+36,1%(*)</b>	<b>5 182</b>	<b>3 958</b>	<b>30,9%</b> <b>+29,1%(*)</b>
Coût net du risque	(120)	(114)	+5,3% -5,4%(*)	(308)	(440)	-30,0% -43,8%(*)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 740</b>	<b>1 217</b>	<b>+43,0%</b> <b>+39,8%(*)</b>	<b>4 874</b>	<b>3 518</b>	<b>38,5%</b> <b>+38,3%(*)</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	4	-100,0%	165	222	-25,7%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(4)	10	N/S	9	25	-64,0%
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	4	-100,0%	(13)	4	N/S
Charge fiscale	(485)	(344)	+41,1%	(1 358)	(1 040)	30,6%
<b>Résultat net</b>	<b>1 251</b>	<b>891</b>	<b>+40,4%</b>	<b>3 677</b>	<b>2 729</b>	<b>34,7%</b>
Intérêts minoritaires	(119)	(85)	+40,0%	(362)	(245)	47,8%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 132</b>	<b>806</b>	<b>+40,4%</b>	<b>3 315</b>	<b>2 484</b>	<b>33,4%</b>
ROE après impôt annualisé du Groupe (en %)	25,2%	19,5%		25,7%	20,5%	
Ratio Tier One fin de période	7,8%	8,3%		7,8%	8,3%	

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	3e trimestre			9 mois		
	2005	2004	Δ T3/T3	2005	2004	Δ 9M/9M
<b>Réseaux de Détail et Services Financiers</b>	<b>481</b>	<b>406</b>	<b>18,5%</b>	<b>1 359</b>	<b>1 143</b>	<b>+18,9%</b>
dont Réseaux France	271	240	12,9%	737	683	+7,9%
dont Services Financiers	115	94	22,3%	337	271	+24,4%
dont Réseaux Etranger	95	72	31,9%	285	189	+50,8%
<b>Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs</b>	<b>126</b>	<b>81</b>	<b>55,6%</b>	<b>370</b>	<b>272</b>	<b>+36,0%</b>
dont Gestion Immobilière	72	50	44,0%	209	149	+40,3%
dont Gestion Privée	34	19	78,9%	96	71	+35,2%
dont GSSI et Boursorama	20	12	66,7%	65	52	+25,0%
<b>Banque de Financement et d'Investissement</b>	<b>498</b>	<b>368</b>	<b>35,3%</b>	<b>1 342</b>	<b>1 038</b>	<b>+29,3%</b>
dont Actions et Conseil	207	146	41,8%	602	360	+67,2%
dont Banque de Financement et Taux	291	222	31,1%	740	678	+9,1%
<b>TOTAL METIERS</b>	<b>1 105</b>	<b>855</b>	<b>29,2%</b>	<b>3 071</b>	<b>2 453</b>	<b>+25,2%</b>
<b>Gestion Propre</b>	<b>27</b>	<b>(49)</b>	<b>N/S</b>	<b>244</b>	<b>31</b>	<b>N/S</b>
<b>GROUPE</b>	<b>1 132</b>	<b>806</b>	<b>40,4%</b>	<b>3 315</b>	<b>2 484</b>	<b>+33,4%</b>

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

(\*) à périmètre et taux de change constants

## SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

	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	2ème trimestre	3ème trimestre
<i>(en millions d'euros)</i>											
<b>Réseaux de Détail et Services Financiers</b>											
PNB	2 113	2 241	2 240	2 386	2 274	2 425	2 412	2 557	2 545	2 579	2 633
Frais de gestion	-1 465	-1 487	-1 458	-1 573	-1 518	-1 596	-1 581	-1 679	-1 670	-1 685	-1 671
<i>RBE</i>	<i>648</i>	<i>754</i>	<i>782</i>	<i>813</i>	<i>756</i>	<i>829</i>	<i>831</i>	<i>878</i>	<i>875</i>	<i>894</i>	<i>962</i>
Coût net du risque	-134	-157	-171	-185	-152	-154	-137	-146	-134	-143	-150
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>514</i>	<i>597</i>	<i>611</i>	<i>628</i>	<i>604</i>	<i>675</i>	<i>694</i>	<i>732</i>	<i>741</i>	<i>751</i>	<i>812</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	3	2	3	17	-7	3	6	8	-1	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	4	4	3	2	2	2	1	0	1	2	1
Charge fiscale	-175	-205	-209	-216	-213	-231	-236	-255	-248	-250	-268
<i>Résultat net</i>	<i>341</i>	<i>399</i>	<i>407</i>	<i>417</i>	<i>410</i>	<i>439</i>	<i>462</i>	<i>483</i>	<i>502</i>	<i>502</i>	<i>545</i>
Intérêts minoritaires	-44	-46	-48	-49	-54	-58	-56	-50	-62	-64	-64
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>297</i>	<i>353</i>	<i>359</i>	<i>368</i>	<i>356</i>	<i>381</i>	<i>406</i>	<i>433</i>	<i>440</i>	<i>438</i>	<i>481</i>
Fonds propres moyens	7 120	7 229	7 354	7 388	7 619	7 885	8 073	8 293	8 374	8 692	8 976
ROE après impôt	16,7%	19,5%	19,5%	19,9%	18,7%	19,3%	20,1%	20,9%	21,0%	20,2%	21,4%
<b>dont Réseaux France</b>											
PNB	1 349	1 413	1 419	1 464	1 435	1 467	1 452	1 516	1 520	1 486	1 532
Frais de gestion	-971	-982	-972	-990	-1 009	-1 022	-1 001	-1 037	-1 065	-1 055	-1 035
<i>RBE</i>	<i>378</i>	<i>431</i>	<i>447</i>	<i>474</i>	<i>426</i>	<i>445</i>	<i>451</i>	<i>479</i>	<i>455</i>	<i>431</i>	<i>497</i>
Coût net du risque	-66	-76	-89	-100	-71	-76	-69	-76	-68	-67	-64
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>312</i>	<i>355</i>	<i>358</i>	<i>374</i>	<i>355</i>	<i>369</i>	<i>382</i>	<i>403</i>	<i>387</i>	<i>364</i>	<i>433</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	4	0	4	-3	-6	3	11	0	1	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	1	0	1	1	0	0	1	0	1	0
Charge fiscale	-109	-126	-125	-133	-123	-128	-134	-144	-135	-129	-151
<i>Résultat net</i>	<i>205</i>	<i>234</i>	<i>233</i>	<i>246</i>	<i>230</i>	<i>235</i>	<i>251</i>	<i>271</i>	<i>252</i>	<i>237</i>	<i>282</i>
Intérêts minoritaires	-11	-11	-8	-10	-12	-10	-11	-12	-12	-11	-11
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>194</i>	<i>223</i>	<i>225</i>	<i>236</i>	<i>218</i>	<i>225</i>	<i>240</i>	<i>259</i>	<i>240</i>	<i>226</i>	<i>271</i>
Fonds propres moyens	4 368	4 463	4 548	4 568	4 649	4 747	4 812	4 871	4 854	5 013	5 147
ROE après impôt	17,8%	20,0%	19,8%	20,7%	18,8%	19,0%	20,0%	21,3%	19,8%	18,0%	21,1%
<b>dont Services Financiers</b>											
PNB	376	395	390	472	420	449	450	500	484	521	525
Frais de gestion	-244	-246	-231	-308	-251	-262	-268	-301	-278	-289	-287
<i>RBE</i>	<i>132</i>	<i>149</i>	<i>159</i>	<i>164</i>	<i>169</i>	<i>187</i>	<i>182</i>	<i>199</i>	<i>206</i>	<i>232</i>	<i>238</i>
Coût net du risque	-33	-39	-39	-44	-37	-37	-32	-30	-38	-49	-57
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>99</i>	<i>110</i>	<i>120</i>	<i>120</i>	<i>132</i>	<i>150</i>	<i>150</i>	<i>169</i>	<i>168</i>	<i>183</i>	<i>181</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	-1	0	0	0	-1	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-36	-40	-43	-43	-48	-54	-53	-61	-59	-64	-62
<i>Résultat net</i>	<i>63</i>	<i>70</i>	<i>77</i>	<i>76</i>	<i>84</i>	<i>96</i>	<i>97</i>	<i>107</i>	<i>109</i>	<i>119</i>	<i>119</i>
Intérêts minoritaires	-3	1	0	1	-1	-2	-3	-2	-3	-3	-4
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>60</i>	<i>71</i>	<i>77</i>	<i>77</i>	<i>83</i>	<i>94</i>	<i>94</i>	<i>105</i>	<i>106</i>	<i>116</i>	<i>115</i>
Fonds propres moyens	2 086	2 118	2 153	2 153	2 294	2 335	2 425	2 534	2 645	2 760	2 862
ROE après impôt	11,5%	13,4%	14,3%	14,3%	14,5%	16,1%	15,5%	16,6%	16,0%	16,8%	16,1%
<b>dont Réseaux Etranger</b>											
PNB	388	433	431	450	419	509	510	541	541	572	576
Frais de gestion	-250	-259	-255	-275	-258	-312	-312	-341	-327	-341	-349
<i>RBE</i>	<i>138</i>	<i>174</i>	<i>176</i>	<i>175</i>	<i>161</i>	<i>197</i>	<i>198</i>	<i>200</i>	<i>214</i>	<i>231</i>	<i>227</i>
Coût net du risque	-35	-42	-43	-41	-44	-41	-36	-40	-28	-27	-29
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>103</i>	<i>132</i>	<i>133</i>	<i>134</i>	<i>117</i>	<i>156</i>	<i>162</i>	<i>160</i>	<i>186</i>	<i>204</i>	<i>198</i>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-3	-1	2	0	20	-1	0	-4	8	-2	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	3	3	3	1	1	2	1	-1	1	1	1
Charge fiscale	-30	-39	-41	-40	-42	-49	-49	-50	-54	-57	-55
<i>Résultat net</i>	<i>73</i>	<i>95</i>	<i>97</i>	<i>95</i>	<i>96</i>	<i>108</i>	<i>114</i>	<i>105</i>	<i>141</i>	<i>146</i>	<i>144</i>
Intérêts minoritaires	-30	-36	-40	-40	-41	-46	-42	-36	-47	-50	-49
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>43</i>	<i>59</i>	<i>57</i>	<i>55</i>	<i>55</i>	<i>62</i>	<i>72</i>	<i>69</i>	<i>94</i>	<i>96</i>	<i>95</i>
Fonds propres moyens	666	648	653	667	676	803	836	888	875	919	967
ROE après impôt	25,8%	36,4%	34,9%	33,0%	32,5%	30,9%	34,4%	31,1%	43,0%	41,8%	39,3%

	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	2ème trimestre	3ème trimestre
<b>Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs</b>											
PNB	439	478	501	565	545	551	541	628	602	608	640
Frais de gestion	-355	-368	-386	-402	-395	-400	-397	-446	-415	-435	-455
RBE	84	110	115	163	150	151	144	182	187	173	185
Coût net du risque	0	-6	0	-7	0	-5	-6	4	0	-1	-1
Résultat d'exploitation	84	104	115	156	150	146	138	186	187	172	184
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	0	-1	-8	0	1	-2	3	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-25	-33	-34	-46	-45	-44	-43	-59	-58	-54	-56
Résultat net	58	71	80	102	105	103	93	130	129	118	128
Intérêts minoritaires	1	-5	-5	-12	-10	-7	-12	-17	-2	-1	-2
Résultat net part du Groupe	59	66	75	90	95	96	81	113	127	117	126
Fonds propres moyens	552	607	659	685	718	806	858	809	825	932	948
ROE après impôt	42,8%	43,5%	45,5%	52,6%	52,9%	47,6%	37,8%	55,9%	61,6%	50,2%	53,2%
<b>dont Gestion Mobilière</b>											
PNB	200	211	222	278	230	239	253	325	269	259	286
Frais de gestion	-140	-139	-143	-161	-149	-152	-157	-184	-154	-163	-178
RBE	60	72	79	117	81	87	96	141	115	96	108
Coût net du risque	0	0	0	-2	0	0	-5	5	0	0	0
Résultat d'exploitation	60	72	79	115	81	87	91	146	115	96	108
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	0	-1	-9	0	1	-1	-2	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-20	-25	-26	-36	-28	-30	-30	-49	-39	-33	-36
Résultat net	39	47	52	70	53	58	60	95	76	63	72
Intérêts minoritaires	-1	-5	-5	-9	-6	-6	-10	-13	-1	-1	0
Résultat net part du Groupe	38	42	47	61	47	52	50	82	75	62	72
Fonds propres moyens	224	226	248	250	264	329	370	337	291	330	313
ROE après impôt	67,9%	74,3%	75,8%	97,6%	71,2%	63,2%	54,1%	97,3%	103,1%	75,2%	92,0%
<b>dont Gestion Privée</b>											
PNB	80	80	103	112	122	114	109	118	127	129	135
Frais de gestion	-63	-65	-75	-87	-82	-82	-80	-90	-86	-90	-93
RBE	17	15	28	25	40	32	29	28	41	39	42
Coût net du risque	0	0	0	0	0	-4	-2	-1	0	0	-1
Résultat d'exploitation	17	15	28	25	40	28	27	27	41	39	41
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-3	-2	-5	-4	-8	-5	-5	-5	-9	-9	-7
Résultat net	14	13	23	21	32	23	21	22	32	30	34
Intérêts minoritaires	0	0	-2	-2	-2	-1	-2	-3	0	0	0
Résultat net part du Groupe	14	13	21	19	30	22	19	19	32	30	34
Fonds propres moyens	157	164	182	219	232	250	265	266	294	328	341
ROE après impôt	35,7%	31,7%	46,2%	34,5%	51,7%	35,2%	28,7%	28,6%	43,5%	36,6%	39,9%
<b>dont GSSI et Boursorama</b>											
PNB	159	187	176	175	193	198	179	185	206	220	219
Frais de gestion	-152	-164	-168	-154	-164	-166	-160	-172	-175	-182	-184
RBE	7	23	8	21	29	32	19	13	31	38	35
Coût net du risque	0	-6	0	-5	0	-1	1	0	0	-1	0
Résultat d'exploitation	7	17	8	16	29	31	20	13	31	37	35
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	1	0	0	0	5	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-2	-6	-3	-6	-9	-9	-8	-5	-10	-12	-13
Résultat net	5	11	5	11	20	22	12	13	21	25	22
Intérêts minoritaires	2	0	2	-1	-2	0	0	-1	-1	0	-2
Résultat net part du Groupe	7	11	7	10	18	22	12	12	20	25	20
Fonds propres moyens	171	217	229	216	222	227	223	206	240	274	294
ROE après impôt	16,4%	20,3%	12,2%	18,5%	32,4%	38,8%	21,5%	23,3%	33,3%	36,5%	27,2%

	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	2ème trimestre	3ème trimestre
<b>Banque de Financement et d'Investissement</b>											
PNB	1 091	1 364	1 216	1 063	1 178	1 110	1 208	1 231	1 550	1 233	1 496
Frais de gestion	-675	-763	-731	-744	-713	-687	-768	-756	-843	-784	-853
RBE	416	601	485	319	465	423	440	475	707	449	643
Coût net du risque	-186	-201	-139	16	-48	34	36	39	47	22	32
Résultat d'exploitation	230	400	346	335	417	457	476	514	754	471	675
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	2	24	2	-1	2	13	0	0	1
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	6	2	8	0	9	3	14	4	6	-5
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	0
Charge fiscale	-39	-95	-74	-87	-100	-111	-111	-125	-257	-115	-170
Résultat net	192	312	276	280	319	354	370	416	501	349	501
Intérêts minoritaires	-1	-3	-2	-2	-2	-1	-2	-1	-3	-3	-3
Résultat net part du Groupe	191	309	274	278	317	353	368	415	498	346	498
Fonds propres moyens	3 605	3 612	3 609	3 529	3 524	3 581	3 620	3 666	3 686	3 975	4 362
ROE après impôt	21,2%	34,2%	30,4%	31,5%	36,0%	39,4%	40,7%	45,3%	54,0%	34,8%	45,7%
<b>dont Actions et Conseil</b>											
PNB	369	562	505	428	440	517	560	512	740	643	694
Frais de gestion	-281	-342	-358	-348	-316	-329	-374	-336	-378	-379	-416
RBE	88	220	147	80	124	188	186	176	362	264	278
Coût net du risque	0	-10	0	-27	-31	0	-2	-12	19	-2	-1
Résultat d'exploitation	88	210	147	53	93	188	184	164	381	262	277
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	0	0	0	0	-2	0	0	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	-1	-1	0	1	0	0	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	0
Charge fiscale	-16	-59	-30	-17	-17	-46	-38	-49	-162	-73	-70
Résultat net	70	151	117	36	75	139	146	116	219	176	207
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net part du Groupe	70	151	117	36	75	139	146	116	219	176	207
Fonds propres moyens	407	407	403	404	428	445	434	378	352	417	423
ROE après impôt	68,8%	148,4%	116,1%	35,6%	70,1%	124,9%	134,6%	122,8%	248,9%	168,8%	195,7%
<b>dont Banque de Financement et Taux</b>											
PNB	722	802	711	635	738	593	648	719	810	590	802
Frais de gestion	-394	-421	-373	-396	-397	-358	-394	-420	-465	-405	-437
RBE	328	381	338	239	341	235	254	299	345	185	365
Coût net du risque	-186	-191	-139	43	-17	34	38	51	28	24	33
Résultat d'exploitation	142	190	199	282	324	269	292	350	373	209	398
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	1	2	24	2	1	2	13	0	0	1
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	6	2	8	1	10	3	13	4	6	-5
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-23	-36	-44	-70	-83	-65	-73	-76	-95	-42	-100
Résultat net	122	161	159	244	244	215	224	300	282	173	294
Intérêts minoritaires	-1	-3	-2	-2	-2	-1	-2	-1	-3	-3	-3
Résultat net part du Groupe	121	158	157	242	242	214	222	299	279	170	291
Fonds propres moyens	3 198	3 205	3 206	3 125	3 096	3 136	3 186	3 288	3 334	3 558	3 939
ROE après impôt	15,1%	19,7%	19,6%	31,0%	31,3%	27,3%	27,9%	36,4%	33,5%	19,1%	29,6%
<b>Gestion Propre</b>											
PNB	106	23	-95	-94	-63	-21	-83	-103	52	35	107
Frais de gestion	-24	-34	-21	-82	-41	-22	-1	-62	-57	7	-37
RBE	82	-11	-116	-176	-104	-43	-84	-165	-5	42	70
Coût net du risque	-10	-13	-28	-5	0	-1	-7	-25	14	7	-1
Résultat d'exploitation	72	-24	-144	-181	-104	-44	-91	-190	9	49	69
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-109	235	142	106	219	-13	1	-49	158	0	-1
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	5	2	1	5	1	1	6	1	0	0	0
Résultat exceptionnel et FRBG	0	-150	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	-40	-60	-45	-72	0	0	4	0	0	0	0
Charge fiscale	20	-25	21	61	-7	55	46	103	56	53	9
Résultat net	-52	-22	-25	-81	109	-1	-34	-135	223	102	77
Intérêts minoritaires	-12	-11	-13	-11	-10	-18	-15	-29	-62	-46	-50
Résultat net part du Groupe	-64	-33	-38	-92	99	-19	-49	-164	161	56	27

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	2ème trimestre	3ème trimestre
PNB	3 749	4 106	3 862	3 920	3 934	4 065	4 078	4 313	4 749	4 455	4 876
Frais de gestion	-2 519	-2 652	-2 596	-2 801	-2 667	-2 705	-2 747	-2 943	-2 985	-2 897	-3 016
RBE	1 230	1 454	1 266	1 119	1 267	1 360	1 331	1 370	1 764	1 558	1 860
Coût net du risque	-330	-377	-338	-181	-200	-126	-114	-128	-73	-115	-120
Résultat d'exploitation	900	1 077	928	938	1 067	1 234	1 217	1 242	1 691	1 443	1 740
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-112	239	145	125	238	-20	4	-27	166	-1	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	10	12	6	15	3	12	10	15	5	8	-4
Résultat exceptionnel et FRBG	0	-150	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	-40	-60	-45	-72	0	0	4	0	0	-13	0
Charge fiscale	-219	-358	-296	-288	-365	-331	-344	-336	-507	-366	-485
Résultat net	539	760	738	718	943	895	891	894	1 355	1 071	1 251
Intérêts minoritaires	-56	-65	-68	-74	-76	-84	-85	-97	-129	-114	-119
Résultat net part du Groupe	483	695	670	644	867	811	806	797	1 226	957	1 132
Fonds propres moyens	14 778	15 009	15 455	15 713	15 831	16 175	16 531	16 868	16 378	17 101	17 811
ROE après impôt	13,1%	18,5%	17,3%	16,4%	21,9%	20,1%	19,5%	18,9%	29,8%	22,2%	25,2%

### Notes méthodologiques

Afin de se conformer à la classification en capitaux propres adoptée pour les comptes de bilan du 1/1/05 selon la norme IAS 32, le Groupe a procédé au reclassement rétroactif, dans les résultats du T1-05, de la rémunération relative aux actions de préférence, précédemment déduite du PNB, en intérêts minoritaires à hauteur de 35 millions d'euros (sans impact sur le RNPG du T1-05). Par ailleurs, les titres super-subordonnés faisant partie des capitaux propres part du Groupe, leur rémunération précédemment déduite du PNB a été extournée du compte de résultats (impact positif sur le PNB de 7 millions d'euros et sur le RNPG de T1-05 de 5 millions d'euros).

Par ailleurs, lors de l'arrêté du 30 septembre 2005, le Groupe a constaté que le modèle utilisé jusqu'à présent pour déterminer les provisions pour participation aux bénéfices différée des activités d'assurance ne permettait pas de refléter de manière adéquate les anticipations d'utilisation future des plus-values réalisées sur titres à taux fixe. En conséquence, le Groupe a porté la provision pour participation aux bénéfices différée de sa filiale d'assurance-vie à hauteur de l'intégralité des plus-values réalisées et a retraité ses comptes conformément à la norme IAS 8. Les impacts sont les suivants :

- réduction de 140 M EUR des capitaux propres du bilan d'ouverture 2004 en normes IFRS hors IAS 32-39 et IFRS 4,
- effet non significatif sur les RNPG T1, T2 et T3-04,
- réduction de 12 M EUR du RNPG T4-04,
- majoration de 2 MEUR du RNPG T1-05,
- effet nul sur le RNPG T2-05.

En ce qui concerne T3-05 et 9M-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 (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 8 millions d'euros au T3-05 et 19 millions d'euros sur 9M-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 propres détenues dans le cadre des activités de trading. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions émises au 30 septembre 2005, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris les actions propres détenues dans le cadre des activités de trading