

Communiqué de Presse

16 février 2006

Année 2005 : résultats ¹ en forte hausse

- Forte croissance organique des revenus : +14,8 %* vs 2004
- Coefficient d'exploitation bas : 63,4%
- Coût du risque très faible : 16 pb
- Résultat net part du Groupe : 4.446 MEUR (+35,5% vs 2004)
- ROE Groupe après impôt : 25,3%
- Ratio Tier One au 31/12/05 : 7,6%
- Bénéfice net par action : 10,88 EUR (+35% vs 2004)
- Dividende proposé : 4,50 EUR par action (+36% vs 2004)

Très bon quatrième trimestre 2005

- Progression soutenue du résultat brut d'exploitation : +26,8%* vs T4-04
- Résultat net part du Groupe : 1.131 MEUR (+41,9% vs T4-04)
- ROE Groupe après impôt : 24,2%

¹ En normes IFRS (y compris IAS 32&39 et IFRS 4 pour les données relatives à 2005 et T4-05) en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable au 31 décembre 2005.

* A périmètre et taux de change constants.

SERVICE DE PRESSE
SOCIETE GENERALE

Jérôme FOURRE
+33 (0)1 42 14 25 00

Stéphanie CARSON-PARKER
+33 (0)1 42 14 95 77
Hélène AGABRIEL
+33 (0)1 42 14 97 13
Laura SCHALK
+33 (0)1 42 14 52 86

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

SOCIETE GENERALE
Société Anonyme au capital
de 542 860 226,25 EUR
552 120 222 RCS PARIS

Réuni le 15 février 2006, le Conseil d'administration de la Société Générale a arrêté les résultats de 2005 en normes IFRS ¹. Dans la continuité des résultats des neuf premiers mois de l'année 2005, le Groupe a poursuivi au quatrième trimestre une croissance rentable tirée par l'ensemble des métiers, reflétant la pertinence de la stratégie suivie depuis 1999 combinant croissance organique et acquisitions créatrices de valeur. Au 31 décembre 2005, le Groupe compte désormais 19,2 millions de clients particuliers dans les Réseaux de Détail et Services Financiers (x 2,1 en six ans), 386 milliards d'euros d'actifs gérés (x 2,1 en six ans) et plus de cent mille collaborateurs (+ 56% en six ans) dans 76 pays.

1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

| <i>M EUR</i> | 2005 | 2004 | Δ 05/04 | T4-05 | T4-04 | Δ T4/T4 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Produit net bancaire | 19 170 | 16 390 | +17,0% | 5 090 | 4 313 | +18,0% |
| <i>A données constantes*</i> | | | +14,8% | | | +12,8% |
| Frais généraux | -12 156 | -11 062 | +9,9% | -3 258 | -2 943 | +10,7% |
| <i>A données constantes*</i> | | | +7,9% | | | +6,2% |
| Résultat brut d'exploitation | 7 014 | 5 328 | +31,6% | 1 832 | 1 370 | +33,7% |
| <i>A données constantes*</i> | | | +29,1% | | | +26,8% |
| Résultat d'exploitation | 6 566 | 4 760 | +37,9% | 1 692 | 1 242 | +36,2% |
| <i>A données constantes*</i> | | | +37,3% | | | +30,0% |
| Résultat net part du Groupe | 4 446 | 3 281 | +35,5% | 1 131 | 797 | +41,9% |

| | 2005 | 2004 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| ROE Groupe après impôt | 25,3% | 20,1% |
| ROE des métiers après impôt | 30,4% | 27,8% |

| | T4-05 | T4-04 |
|--|--------------|--------------|
| | 24,2% | 18,9% |
| | 31,3% | 30,1% |

2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

L'année 2005 a été caractérisée par un environnement économique et financier favorable au total : activité économique soutenue aux Etats-Unis ; relative stabilité du dollar, mais montée des cours du pétrole à des niveaux record ; taux d'intérêt à long terme à des niveaux historiquement bas en Europe, mais ayant amorcé une remontée aux Etats-Unis ; progression des marchés actions et

¹ En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, le Groupe a établi ses comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2005 en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et applicable à cette date.

Le Groupe a également utilisé les dispositions de la norme IAS 39, telle qu'adoptée dans l'Union européenne, relatives à l'application de la comptabilité de macro-couverture de juste valeur (IAS 39 « carve out ») et a par ailleurs appliqué par anticipation, à compter du 1^{er} janvier 2005, l'amendement à la norme IAS 39 relatif à l'option juste valeur.

Les informations au titre de la période comparative 2004 ont été retraitées afin d'être conformes au référentiel IFRS à l'exception des opérations relevant des normes IAS 32, IAS 39 et IFRS 4. Ces dernières demeurent comptabilisées et présentées selon les principes comptables français au titre de la période comparative 2004, conformément à la norme IFRS 1 "Première application du référentiel IFRS" qui permet de n'appliquer les normes IAS 32, IAS 39 et IFRS 4 qu'à compter du 1^{er} janvier 2005.

Les comptes consolidés 2005 et les informations comparatives 2004 font l'objet d'un audit par les Commissaires aux comptes. Par ailleurs, le Groupe présente également une évaluation, non revue par les Commissaires aux Comptes, des principales incidences de l'application des normes IAS 32-39 et IFRS 4 sur les résultats de l'exercice 2005.

redémarrage des opérations financières des entreprises européennes, notamment pour les opérations de haut de bilan. En 2005, plus encore qu'en 2004, l'environnement du risque de crédit a été particulièrement favorable.

Dans ce contexte, le Groupe a réalisé d'excellentes performances, avec un résultat brut d'exploitation de 7.014 millions d'euros sur l'année, en hausse de 29,1%* par rapport à 2004, et un résultat net part du Groupe de 4.446 millions d'euros, en progression de 35,5%.

Conformément aux anticipations du Groupe, l'impact des normes IAS 32&39 telles qu'adoptées par l'Union Européenne est limité, tant sur l'année que sur le dernier trimestre 2005.

Produit net bancaire

Grâce à la croissance soutenue de tous les métiers, le produit net bancaire s'inscrit sur l'année en forte hausse de 14,8%* par rapport à 2004 (+17,0% en données courantes), à 19.170 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 une année exceptionnelle dans un contexte favorable.

Sur le quatrième trimestre, le produit net bancaire est en progression de 12,8%* par rapport au T4-04 (+18,0% en données courantes), à 5.090 millions d'euros.

L'application des normes IAS 32&39 a un effet limité sur le produit net bancaire du Groupe sur l'année (majoration d'environ 1,7%, soit +317 millions d'euros, dont +455 millions sur la Gestion Propre) ainsi que sur le dernier trimestre (majoration d'environ 1,9%, soit +98 millions d'euros, dont +106 millions sur la Gestion Propre).

Frais généraux

L'évolution des frais généraux (+7,9 %* par rapport à 2004), très en retrait par rapport à celle des revenus, reflète à la fois la poursuite des investissements nécessaires à la croissance organique du Groupe, un strict contrôle des frais de fonctionnement et l'évolution des rémunérations variables liée à la performance des métiers.

Le Groupe continue à améliorer son efficacité opérationnelle, le coefficient d'exploitation du Groupe s'établissant au niveau bas de 63,4% sur 2005, contre 67,5% sur 2004.

Sur le dernier trimestre, le coefficient d'exploitation du Groupe s'établit à 64,0%, contre 68,2% sur T4-04.

Résultat d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation annuel du Groupe progresse fortement de 29,1%* par rapport à 2004, à 7.014 millions d'euros. Sur le dernier trimestre, le résultat brut d'exploitation progresse de 26,8%* par rapport à T4-04.

Sur l'année, le coût du risque du Groupe s'établit à 16 pb des encours pondérés, en raison à la fois d'un environnement de crédit toujours favorable et de facteurs propres au Groupe : politique de diversification du portefeuille de métiers, amélioration des techniques de gestion du risque et de couverture des expositions à risque. Pour le neuvième trimestre consécutif, la charge du risque du Groupe s'inscrit sur le quatrième trimestre 2005 à un très faible niveau (15 pb des encours pondérés).

* A périmètre et change constants

Pour le septième trimestre consécutif, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions, qui s'élève ce trimestre à 44 millions d'euros (145 millions d'euros au total sur l'année) ; celle-ci résulte du faible nombre de nouveaux dossiers de crédit nécessitant un provisionnement, de la reprise de provisions spécifiques, notamment sur créances remboursées ou cédées et de la baisse des encours sensibles.

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 58 millions d'euros sur l'année.

Au total, le Groupe réalise sur l'année un résultat d'exploitation en forte hausse de 37,3%* par rapport à 2004 (+37,9% en données courantes) à 6.566 millions d'euros.

Sur le dernier trimestre, le résultat d'exploitation progresse de 30,0%* (+36,2% en données courantes) à 1.692 millions d'euros.

Résultat net

Après charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe : 26,7%) et intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe s'inscrit en hausse très sensible de 35,5% sur celui de 2004 et atteint 4.446 millions d'euros. Le ROE après impôt du Groupe est également en forte progression, à 25,3% sur la période contre 20,1% l'année dernière.

Sur le dernier trimestre, le résultat net part du Groupe progresse de 41,9% par rapport à celui de T4-04. Le ROE après impôt du Groupe s'établit à 24,2% sur la période, à comparer à 18,9% en T4-04.

2. STRUCTURE FINANCIERE DU GROUPE

Au 31 décembre 2005, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 23,5 milliards d'euros¹ et l'actif net par action à 55,8 euros, dont 4,2 euros de plus-values latentes. Reflétant la forte croissance organique du Groupe, notamment en Banque de Financement et d'Investissement, les encours pondérés ont augmenté sur un an de 13,2%* (+18,5% en données courantes) à un rythme sensiblement inférieur à celui des revenus. Le ratio de solvabilité Tier One s'établit à 7,6% au 31 décembre 2005, stable par rapport au 31 décembre 2004 (7,7%²).

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 et d'actions gratuites. En application de cette politique, le Groupe a racheté 2,3 millions de titres au dernier trimestre, portant le nombre d'actions rachetées sur l'ensemble de l'année à 8,7 millions de titres. Après avoir procédé, sur autorisation du CECEI et conformément à la réglementation de l'AMF, à l'annulation de 11 millions de titres avec effet au 9 février 2005, puis de 7,1 millions de titres avec effet au 22 novembre 2005, la Société Générale détenait au 31 décembre 2005 26,9 millions d'actions propres et d'auto-contrôle hors actions détenues dans le cadre des activités de trading (soit 6,2% du capital).

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

¹ Ce montant comprend notamment (i) 1 milliard d'euros au titre de l'émission de titres super-subordonnés réalisée en janvier 2005 et (ii) des plus-values latentes pour 1,7 milliard d'euros.

² Calculé en normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

3. RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

Réseaux France

| M EUR | 2005 | 2004 | Δ 05/04 | T4-05 | T4-04 | Δ T4/T4 |
|------------------------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|----------------------|
| Produit net bancaire | 6 189 | 5 870 | +5,4% ^(a) | 1 651 | 1 516 | +8,9% ^(b) |
| Frais généraux | -4 212 | -4 069 | +3,5% | -1 057 | -1 037 | +1,9% |
| Résultat brut d'exploitation | 1 977 | 1 801 | +9,8% | 594 | 479 | +24,0% |
| Coût net du risque | -282 | -292 | -3,4% | -83 | -76 | +9,2% |
| Résultat d'exploitation | 1 695 | 1 509 | +12,3% | 511 | 403 | +26,8% |
| Résultat net part du Groupe | 1 059 | 942 | +12,4% | 322 | 259 | +24,3% |

| | 2005 | 2004 |
|-----------------|-------|-------|
| ROE après impôt | 20,8% | 19,8% |

| | T4-05 | T4-04 |
|--|-------|-------|
| | 24,2% | 21,3% |

(a) +6,1% hors impact des normes IAS 32-39

(b) +7,7% hors impact des normes IAS 32-39

2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

L'activité et les résultats des **deux réseaux Société Générale et Crédit du Nord** ont franchi un nouveau palier, avec des revenus en hausse de 6,1% par rapport à 2004 (hors impact des normes IAS 32&39), en dépit d'un environnement de la banque de détail domestique contrasté en 2005 (faible croissance économique, taux d'intérêt historiquement bas et aplatissement de la courbe des taux, concurrence intense, mais évolution favorable du marché boursier des actions et du marché immobilier). Les réseaux recueillent ainsi, année après année, les fruits d'une politique menée de longue date, sans à-coups, centrée sur le client, le renouvellement des offres et l'adaptation continue du dispositif d'exploitation et des process.

Les performances commerciales se sont inscrites à un haut niveau tout au long de l'exercice. L'indicateur de mesure du fonds de commerce de particuliers, exprimé en nombre de comptes à vue, a progressé de 3,1% en rythme annuel (+179.000), après +2,2% en 2004. L'ensemble des produits considérés comme stratégiques – car conciliant un fort bénéfice pour les clients et une création de valeur à terme pour la banque – ont vu leur production croître de façon significative. A titre d'illustration : 16,7 milliards euros de prêts à l'habitat ont été mis en place (+30% par rapport à 2004) ; 8,2 milliards euros ont été collectés en assurance vie (à comparer à 7,3 milliards euros en 2004), 31% de ce montant étant investis en unités de compte (contre 17% l'année passée) ; l'encours des crédits d'investissement aux clientèles d'entreprises a augmenté de 8,1%.

L'activité ne s'est pas ralentie au quatrième trimestre : les niveaux de production sur les éléments prioritaires de l'offre se sont tous inscrits en hausse par rapport à la même période de 2004.

Le dynamisme relationnel et commercial a été favorisé par les choix effectués en matière de gestion active des ressources humaines et d'investissements commerciaux. Avec 72 créations en net, les réseaux comportent désormais respectivement 2.180 agences pour la Société Générale et 680 pour le Crédit du Nord. Parallèlement, l'utilisation d'Internet a continué à progresser, avec 10,3 millions de

connexions en moyenne par mois sur l'année (+37% par rapport à 2004) pour 1,2 million de clients réguliers. La Société Générale demeure l'enseigne dont les clients utilisent le plus Internet.

Au plan financier, le PNB consolidé des deux réseaux ¹ augmente sensiblement sur l'année (+5,4% par rapport à 2004) pour s'élever à 6.189 millions d'euros. Sur le quatrième trimestre, la hausse est particulièrement forte. Elle s'établit à +8,9% par rapport à la même période de 2004, laquelle constituait pourtant une base élevée.

Ces chiffres doivent au demeurant être retraités des éléments de volatilité de la marge d'intérêt introduits par les normes IAS 32&39 pour apprécier correctement la performance du métier : sur le dernier trimestre, le Groupe a effectué une reprise à hauteur de 15 millions d'euros sur la provision pour engagements futurs attachés aux produits d'épargne-logement, reflétant notamment la remontée des taux longs observée sur le trimestre ; sur l'ensemble de l'exercice 2005, la dotation nette de cette provision s'établit au total à 46 millions d'euros. Les autres impacts résultant de l'application des normes IAS 32&39 ne sont pas significatifs tant sur l'année que sur le dernier trimestre. Au final, en neutralisant l'impact des normes IAS 32&39, on observe une progression encore plus forte du PNB sur l'année (+6,1% par rapport à 2004).

Hors effet des normes IAS 32&39, la marge d'intérêt s'inscrit en hausse de +3,6% par rapport à 2004 (+2,5% 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 sur l'année des encours de dépôts à vue (+8,5%) et des encours moyens de crédits (+9,3%), progression qui s'est confirmée au cours des 3 derniers mois.

Les revenus de commissions se sont accrus globalement de 9,5% par rapport à 2004. Cette hausse est tirée principalement par une forte progression des commissions financières (+20,5%), facilitée par la restauration d'un cycle boursier plus favorable. Le produit des commissions de service augmente plus lentement (+5,8%). L'impact positif du dynamisme de l'activité commerciale est contrebalancé par un effet-prix modeste, les deux réseaux veillant à maintenir leur compétitivité tarifaire.

La hausse des frais généraux est demeurée modérée (+3,5% par rapport à 2004). Elle intègre, pour la dernière fois cette année, une provision pour départs anticipés à la retraite, ainsi que l'effet de l'augmentation par rapport à 2004 de la charge relative à l'application de la norme IFRS2 (paiements en actions). Hors impact IFRS2, l'augmentation des frais généraux serait de 3,2%. Sur le dernier trimestre, la progression des frais généraux s'établit à 1,9%.

Le coefficient d'exploitation annuel s'élève à 68,1%. Hors effet des normes IAS 32&39, il s'inscrirait à 67,6% (contre 69,3% un an plus tôt). Sur le dernier trimestre, le coefficient d'exploitation atteint un niveau bas de 64,7% hors impact des normes IAS 32&39 (contre 68,4% en T4-04).

Le coût net du risque a baissé sensiblement en 2005 : il s'élève à 27 points de base par rapport aux encours pondérés, contre 32 points de base en 2004. Cette évolution reflète, 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 très 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 des Réseaux France s'inscrit à 1.059 millions d'euros sur l'année (soit un peu moins du quart du résultat net part du Groupe dans son ensemble), en augmentation de 12,4% sur 2004. Le ROE annuel après impôt atteint 20,8% (22,2% hors effet des normes IAS 32&39).

Sur le dernier trimestre, le résultat net part du Groupe s'inscrit à 322 millions d'euros, en progression de 24,3% sur T4-04. Le ROE après impôt s'établit à 24,2% pour la même période (23,5% hors effet des normes IAS 32&39).

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.

Réseaux Etranger

| <i>M EUR</i> | 2005 | 2004 | Δ 05/04 | T4-05 | T4-04 | Δ T4/T4 |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Produit net bancaire | 2 345 | 1 979 | +18,5% | 656 | 541 | +21,3% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | <i>+12,4%</i> | | | <i>+10,7%</i> |
| Frais généraux | -1 419 | -1 223 | +16,0% | -402 | -341 | +17,9% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | <i>+10,1%</i> | | | <i>+10,3%</i> |
| Résultat brut d'exploitation | 926 | 756 | +22,5% | 254 | 200 | +27,0% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | <i>+15,6%</i> | | | <i>+11,4%</i> |
| Coût net du risque | -131 | -161 | -18,6% | -47 | -40 | +17,5% |
| Résultat d'exploitation | 795 | 595 | +33,6% | 207 | 160 | +29,4% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | <i>+35,5%</i> | | | <i>+11,8%</i> |
| Résultat net part du Groupe | 386 | 258 | +49,6% | 101 | 69 | +46,4% |

| | 2005 | 2004 |
|------------------------|--------------|--------------|
| ROE après impôt | 40,3% | 32,1% |

| | T4-05 | T4-04 |
|------------------------|--------------|--------------|
| ROE après impôt | 37,6% | 31,1% |

2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 : 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 (Europe centrale et orientale, bassin méditerranéen, Asie) et croissance organique accélérée par des investissements soutenus.

Les Réseaux Etranger ont enregistré en 2005 la poursuite d'une forte dynamique de croissance rentable : les performances, tant commerciales que financières, continuent de s'inscrire à un très haut niveau.

Le renforcement du dispositif par acquisitions s'est poursuivi, notamment en Egypte. Ainsi, l'augmentation de 54% à 78% de la participation du Groupe Société Générale dans National SG Bank (NSGB) au premier trimestre 2005 a été suivie fin septembre par la prise de contrôle de près de 91% du capital de MIBank, dont les 32 agences (principalement situées dans le Grand Caire et le delta du Nil) se sont ajoutées aux 51 points de vente de la NSGB, portant la part de marché du Groupe dans le pays à plus de 5%. Cet investissement permet à notre implantation d'accélérer son développement sur un marché prometteur, et lui ouvre un potentiel de synergies et de rationalisation des coûts important. Les résultats financiers de MIBank ont été consolidés sur le dernier trimestre 2005.

Deux autres acquisitions ont par ailleurs été réalisées :

- DeltaCredit Bank, qui sera consolidée courant 2006, est une société spécialisée dans le crédit immobilier qui va renforcer l'implantation du Groupe en Russie ;
- Podgoricka Banka constitue la 3^e banque monténégrine, avec une part de marché de 13%.

A l'inverse, le Groupe a poursuivi une gestion active de son portefeuille d'activité en cédant son activité de détail en Argentine et, dans les Emirats Arabes Unis, sa participation de 20% dans United Arab Bank.

La croissance organique s'est accélérée avec 233 ouvertures nettes de agences (à iso-périmètre) au cours des 12 derniers mois (102 pour le seul quatrième trimestre), dont la majeure partie en

Roumanie, Serbie, Bulgarie et Egypte. Le dispositif d'exploitation comprend désormais 1.741 agences. Parallèlement, les effectifs globaux continuent à croître (recrutement de plus de 2.000 collaborateurs en un an), pour l'essentiel affectés à la force de vente. A iso-périmètre, le nombre de clients particuliers a augmenté de 626.000 entre fin 2004 et fin 2005, à un rythme annuel de plus de 10%, dont 475.000 en Europe, tout particulièrement en Roumanie (+256.000) et Serbie (+111.000). Au total, le nombre de clients particuliers des Réseaux Etranger a quadruplé depuis fin 1999.

La qualité de service 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 Tchèque¹.

Les encours continuent à être très bien orientés. Sur le marché des particuliers, le rythme annuel de hausse dépasse 30%* s'agissant des crédits, grâce au développement rapide des crédits à l'habitat et à la consommation dans les filiales de l'Europe Centrale et Orientale, et 12%* pour les dépôts. Il s'établit respectivement à 16%* et 24%* s'agissant des clientèles commerciales.

La contribution financière du pôle est en hausse constante : les revenus annuels augmentent de 12,4%* par rapport à 2004. Sur le dernier trimestre, la progression s'élève à 10,7%* par rapport à T4-04. L'impact de l'application des normes IAS 32&39 n'est pas significatif, tant sur l'année que sur le trimestre.

Les frais de gestion augmentent de 10,1%*, reflétant l'effort continu portant sur les investissements de croissance et de productivité : hors coûts de développement, cette progression serait limitée à 5,6%*. Sur le dernier trimestre, la hausse s'établit à 10,3%*.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation de l'année progresse fortement de 15,6%* et le coefficient d'exploitation s'améliore sensiblement à 60,5% en 2005, contre 61,8% un an plus tôt.

Sur le dernier trimestre, la progression du résultat brut d'exploitation s'établit à 11,4%* par rapport à T4-04, et le coefficient d'exploitation baisse à 61,3% (63,0% en T4-04).

La charge du risque, à 131 millions d'euros sur l'année, soit 47 points de base par rapport aux encours pondérés, s'inscrit en net retrait par rapport au niveau déjà bas de l'an dernier. 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 annuel progresse de 35,5%* par rapport à 2004. Sur le dernier trimestre, le résultat d'exploitation augmente de 11,8%*.

Le résultat net part du Groupe annuel du pôle croît de 49,6% sur 2004, et de 46,4% sur le dernier trimestre.

Le ROE après impôt s'inscrit au niveau très élevé de 40,3% en 2005, contre 32,1% un an auparavant. Il atteint 37,6% sur le dernier trimestre.

¹ Concours MasterCard Bank of the Year.

Services Financiers

| M EUR | 2005 | 2004 | Δ 05/04 | T4-05 | T4-04 | Δ T4/T4 |
|---------------------------------|--------|--------|---------|-------|-------|---------|
| Produit net bancaire | 2 127 | 1 819 | +16,9% | 597 | 500 | +19,4% |
| à périmètre et change constants | | | +6,2% | | | +5,6% |
| Frais généraux | -1 202 | -1 082 | +11,1% | -348 | -301 | +15,6% |
| à périmètre et change constants | | | -0,7% | | | -3,7% |
| Résultat brut d'exploitation | 925 | 737 | +25,5% | 249 | 199 | +25,1% |
| à périmètre et change constants | | | +16,0% | | | +19,2% |
| Coût net du risque | -201 | -136 | +47,8% | -57 | -30 | +90,0% |
| Résultat d'exploitation | 724 | 601 | +20,5% | 192 | 169 | +13,6% |
| à périmètre et change constants | | | +16,1% | | | +17,9% |
| Résultat net part du Groupe | 451 | 376 | +19,9% | 114 | 105 | +8,6% |

| | 2005 | 2004 |
|-----------------|-------|-------|
| ROE après impôt | 16,1% | 15,3% |

| | T4-05 | T4-04 |
|-----------------|-------|-------|
| ROE après impôt | 15,4% | 16,6% |

2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

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

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

L'activité de **crédit à la consommation** a connu un exercice remarquable, avec une production en hausse de 12,9%* et des marges de bonne tenue. Le dispositif en France propose désormais une offre complète : en plus des activités traditionnelles du CGI (crédit automobiles et bateaux, restructuration d'emprunts) et de Franfinance (crédits derrière prescripteurs, fidélisation, prestation de services pour le compte du réseau Société Générale), une activité en marketing direct et via Internet a été lancée sous la marque Disponis.

La poursuite de la croissance externe ou de développements ex nihilo en Europe s'est concrétisée cette année par :

- d'une part, un renforcement des positions dans les pays développés, avec la consolidation au premier trimestre 2005 d'Hanseatic Bank en Allemagne et, en Italie, la reprise par Fiditalia au deuxième trimestre des encours de Finagen, société du groupe Generali ;
- d'autre part, des acquisitions et des lancements d'activité sur des marchés à fort potentiel de croissance : acquisition d'Eurobank, acteur significatif du crédit à la consommation en Pologne ; acquisition de Promek Bank, banque régionale russe spécialisée en crédit à la consommation, qui complète le dispositif existant ; annonce de l'acquisition de Oster Lizing, société hongroise

de crédit à la consommation spécialisée dans le financement automobile ; lancement de Prostofinance en Ukraine.

En matière de financements et services destinés aux entreprises, la diversité du portefeuille d'activité et de zones géographiques désormais couvertes a permis de lisser l'effet d'une conjoncture économique encore molle dans plusieurs pays d'Europe Occidentale.

SG Equipement Finance, n°1 européen pour le financement des ventes et des biens d'équipement professionnel, a vu sa production augmenter de 4,3% en France et, globalement, de 11% (hors affacturage) à iso-périmètre. L'activité a été tirée par les secteurs des transports et de l'équipement industriel et, géographiquement, par une reprise de la demande en Allemagne, en Italie et dans les pays d'Europe Centrale. Les marges à la production sont globalement stables. En 2005, SG Equipment Finance a intégré les activités leasing de Finagen (Italie) et a démarré une activité en Chine.

En location automobile longue durée et gestion de flottes, le parc d'**ALD Automotive** continue à progresser à un rythme rapide (+9% par rapport à 2004, à périmètre constant), pour atteindre 600.000 véhicules en gestion à fin décembre. ALD Automotive se place ainsi au deuxième rang européen en termes d'encours. Sur l'année, la société a poursuivi l'extension de son réseau européen, dans les pays baltes, en Croatie et Roumanie et en réalisant des acquisitions en Turquie et Ukraine. Des filiales ont été également constituées en Egypte, Inde, Chine et au Brésil.

Dans un environnement du métier de location et gestion de parcs informatiques toujours médiocre, **ECS**, leader européen, a enregistré une production en hausse de 4.6% (à périmètre constant) la production liée aux services augmentant de 6,8%(à périmètre constant) par rapport à l'an dernier. La croissance tant organique qu'externe se poursuit : une implantation a été ouverte en Suisse et en République Tchèque, 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 6,7%* par rapport à 2004 (+20,3% en données courantes). L'application des normes IAS 32&39 a un effet limité sur le revenu. Hors impact de l'application de ces normes (+18 millions d'euros) et à périmètre constant, la charge nette du risque est stable malgré l'augmentation des encours et l'effet de l'évolution du business-mix. Le ROE annuel après impôt atteint 18,0%, contre 18,5% en 2004.

En **Assurance-vie**, grâce notamment à la collecte du réseau français sous enseigne Société Générale, les primes ont augmenté de 16,4% (à périmètre constant) par rapport à 2004, avec une part investie en unités de compte atteignant 33%. Les encours, exprimés en provisions mathématiques, ont progressé de 15% (à périmètre constant) par rapport à l'année dernière. Son PNB annuel a crû de 13,6%*.

Globalement, **le pôle des Services Financiers** dégage un résultat d'exploitation annuel en hausse de 16,1%*. Le ROE après impôt s'élève à 16,1%, en progression sur celui enregistré en 2004 (15,3%). Sur le dernier trimestre, le résultat d'exploitation croît de 17,9%* et le ROE après impôt atteint 15,4%.

4. GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

| M EUR | 2005 | 2004 | Δ 05/04 | T4-05 | T4-04 | Δ T4/T4 |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Produit net bancaire | 2 584 | 2 265 | +14,1% | 734 | 628 | +16,9% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | <i>+13,1%</i> | | | <i>+11,6%</i> |
| Frais généraux | -1 852 | -1 638 | +13,1% | -547 | -446 | +22,6% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | <i>+11,7%</i> | | | <i>+15,9%</i> |
| Résultat d'exploitation | 726 | 620 | +17,1% | 183 | 186 | -1,6% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | <i>+17,1%</i> | | | <i>-3,1%</i> |
| Résultat net part du Groupe | 496 | 385 | +28,8% | 126 | 113 | +11,5% |
| <i>Dont Gestion d'actifs</i> | <i>285</i> | <i>231</i> | <i>+23,4%</i> | <i>76</i> | <i>82</i> | <i>-7,3%</i> |
| <i>Banque privée</i> | <i>130</i> | <i>90</i> | <i>+44,4%</i> | <i>34</i> | <i>19</i> | <i>+78,9%</i> |
| <i>Services aux investisseurs et Epargne en ligne</i> | <i>81</i> | <i>64</i> | <i>+26,6%</i> | <i>16</i> | <i>12</i> | <i>+33,3%</i> |

| Md EUR | 2005 | 2004 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Collecte nette de la période | 33,7 | 24,8 |
| Actifs gérés fin de période | 386 | 315 |

| T4-05 | T4-04 |
|------------|------------|
| 7,0 | 3,7 |
| 386 | 315 |

2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

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

Comme les Réseaux Etranger et les Financements Spécialisés, le pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs constitue l'un des axes prioritaires de croissance du Groupe.

La croissance organique a été particulièrement dynamique, la collecte nette s'établissant à un niveau record (33,7 milliards d'euros au total sur l'année) et les encours d'actifs sous gestion atteignant 386 milliards d'euros ¹ à fin 2005. Les actifs en conservation pour le compte de la clientèle des investisseurs institutionnels progressent quant à eux de 27% en un an.

Le pôle a par ailleurs poursuivi sa stratégie de croissance externe volontariste, centrée cette année sur les services aux investisseurs et sur l'épargne en ligne.

La performance financière annuelle du pôle est excellente : le résultat d'exploitation est en hausse de 17,1%* par rapport à 2004 (+17,1% en données courantes), le coefficient d'exploitation s'inscrit en baisse à 71,7% (contre 72,3% sur 2004), et le résultat net part du Groupe atteint 496 millions d'euros, en progression de 28,8 %.

Sur le dernier trimestre, le résultat net part du Groupe du pôle progresse de 11.5% par rapport à T4-04.

¹ Cet encours n'inclut pas les avoirs des clients gérés directement par les Réseaux France (environ 86 milliards d'euros pour un seuil supérieur à 150.000 euros) ni les actifs gérés par Lyxor Asset Management (52 milliards d'euros au 31 décembre 2005), dont les résultats sont consolidés dans la ligne-métier Actions et Conseil.

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

Gestion d'actifs

Société Générale Asset Management (SG AM) dispose d'une offre complète et performante, avec une capacité d'innovation reconnue par le marché : SG AM a lancé les premiers ETF structurés cotés sur Euronext offrant une exposition au CAC 40 à levier ou avec amortisseur ; TCW a par ailleurs été nommé « Best CDO Manager of the Year »¹.

Cette offre a permis à SG AM d'enregistrer une performance commerciale record en 2005, avec une collecte nette de 27,4 milliards d'euros (soit 10% des actifs gérés en rythme annuel). Cette performance résulte notamment d'une forte commercialisation de produits structurés de type CDO (12,7 milliards d'euros, représentant 46% de la collecte nette annuelle totale), SG AM détenant sur l'année une part de marché mondial sur ce segment légèrement supérieure à 10%. Au total, les actifs gérés par SG AM s'établissent à 326,7 milliards d'euros à fin décembre 2005, contre 266,8 milliards d'euros un an plus tôt. Le Groupe conforte ainsi sa position de quatrième groupe bancaire de la zone euro en matière de gestion d'actifs.

Le produit net bancaire annuel est en croissance de 9,9%* par rapport à 2004 et atteint 1.152 millions d'euros. La contribution de la gestion alternative est forte et TCW maintient une performance élevée.

L'évolution des frais de gestion (+11,2%* par rapport à une base peu élevée en 2004) intègre notamment l'effet de l'augmentation des rémunérations variables, de la charge IFRS2 et des investissements commerciaux destinés à préparer la croissance future de l'activité.

En conséquence, le résultat brut d'exploitation annuel progresse de 7,9%* par rapport à 2004 et le résultat d'exploitation de 7,4%*.

Le quatrième trimestre 2005, comme le dernier trimestre des années précédentes, est le meilleur trimestre de l'exercice en termes de résultat brut d'exploitation, même si ce dernier affiche un recul de 19,2%* par rapport à une base T4-04 très élevée, en raison de commissions de performance moindres et de coûts exceptionnels, notamment chez TCW.

Banque privée

SG Private Banking est un acteur reconnu à l'échelle mondiale : Euromoney l'a nommé meilleure banque privée en France pour les « High Net Worth Individuals », pour les entrepreneurs et les cadres dirigeants, et meilleure banque privée mondiale pour son offre de produits structurés. La revue Private Banker International lui a par ailleurs décerné le « Prix d'Excellence » pour son offre de gestion alternative. Le métier poursuit un développement rapide dans toutes les implantations, avec un accent particulier sur les marchés asiatiques en forte croissance.

Cette dynamique commerciale se traduit par une collecte nette atteignant sur l'année le niveau record de 6,3 milliards d'euros (soit 13% des actifs gérés en rythme annuel), en hausse de 28,6% par rapport à 2004. Au total, les actifs gérés s'établissent à 59,4 milliards d'euros à fin décembre 2005, contre 48,4 milliards d'euros un an plus tôt.

Le produit net bancaire annuel de la ligne-métier progresse de 16.9%* par rapport à 2004, la marge brute se maintenant à un niveau élevé de 100 points de base.

¹ Securitization News, avril 2005.

La hausse des frais de gestion (+12,9%* par rapport à 2004) intègre l'effet de la poursuite des investissements commerciaux et d'infrastructure, ainsi que la hausse des rémunérations variables liée à l'augmentation de l'activité.

Le résultat d'exploitation annuel s'inscrit en forte hausse de 33,6%* par rapport à 2004.

Sur le dernier trimestre, le résultat d'exploitation affiche une progression de 55,6%* par rapport à T4-04.

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

Dans un environnement globalement favorable pour les marchés de capitaux, l'activité commerciale de SG SS a été soutenue, et le métier a conclu ou annoncé plusieurs acquisitions structurantes en cohérence avec ses orientations stratégiques :

- renforcement du positionnement mondial de FIMAT en courtage sur produits dérivés et cash
- développement d'une offre pan-européenne en conservation, banque dépositaire et administration de fonds
- positionnement de Boursorama comme acteur majeur de l'épargne en ligne en Europe

FIMAT confirme son excellent positionnement et renforce sa part de marché mondiale ¹ (5,3% en exécution et clearing sur produits dérivés listés en 2005, contre 5,0% l'année dernière). FIMAT a par ailleurs procédé à l'acquisition du courtier PreferredTrade, renforçant ses services d'exécution et de compensation sur les marchés actions et dérivés sur actions nord-américains.

Le **pôle Investisseurs** voit progresser ses actifs en conservation, de 27% par rapport à 2004 et le nombre de ses fonds administrés croître de 9%. SG SS a par ailleurs annoncé l'acquisition de l'activité titres d'Unicredito : cette opération renforcera la dimension pan-européenne du pôle en raison des fortes positions d'Unicredito en Italie et de sa présence sur les marchés européens clé (Luxembourg, Irlande, Allemagne). Cette acquisition permettra à SG SS de se positionner à la troisième place européenne en matière d'actifs en conservation, avec près de 2.000 milliards d'euros.

Au total, en raison de son potentiel de synergies important, l'acquisition du métier titre d'Unicredito conduit également à revoir très sensiblement à la hausse les objectifs financiers de SG SS à l'horizon 2008 (doublement en 2008 du résultat brut d'exploitation 2005 ; coefficient d'exploitation inférieur à 80% en 2008).

Boursorama conforte sa position de premier acteur du courtage en ligne en France, et est devenu le deuxième acteur du courtage en ligne en Grande-Bretagne grâce à l'acquisition de Squaregain (ex-Comdirect UK). Par ailleurs, l'annonce en janvier 2006 du projet de rapprochement avec CaixaBank France permettra à Boursorama Banque d'accélérer la mise en œuvre de sa stratégie de développement d'une offre bancaire en ligne.

Le produit net bancaire annuel de SG SS et Boursorama progresse de 15,1%* par rapport à 2004.

Les frais de gestion ne progressent que de 11,5%* par rapport à 2004, malgré la poursuite des investissements sur FIMAT et le pôle Investisseurs.

Le résultat d'exploitation s'inscrit en forte hausse : +37,6%* par rapport à 2004.

Sur le dernier trimestre, le résultat d'exploitation a doublé par rapport à T4-04.

¹ Sur les principaux marchés dont FIMAT est membre.

5. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

| M EUR | 2005 | 2004 | Δ 05/04 | T4-05 | T4-04 | Δ T4/T4 |
|--|--------|--------|---------|-------|-------|---------|
| Produit net bancaire | 5 697 | 4 727 | +20,5% | 1 418 | 1 231 | +15,2% |
| <i>A périmètre et change constants</i> | | | +20,4% | | | +11,3% |
| Frais généraux | -3 320 | -2 924 | +13,5% | -840 | -756 | +11,1% |
| <i>A périmètre et change constants</i> | | | +13,5% | | | +8,0% |
| Résultat brut d'exploitation | 2 377 | 1 803 | +31,8% | 578 | 475 | +21,7% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +31,5% | | | +16,5% |
| Coût net du risque | 145 | 61 | N/S | 44 | 39 | 12,8% |
| Résultat d'exploitation | 2 522 | 1 864 | +35,3% | 622 | 514 | +21,0% |
| <i>à périmètre et change constants</i> | | | +34,9% | | | +15,8% |
| Résultat net part du Groupe | 1 841 | 1 453 | +26,7% | 499 | 415 | +20,2% |

| | 2005 | 2004 | T4-05 | T4-04 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| ROE après impôt | 44,4% | 41,2% | 43,7% | 45,3% |

2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Dans un environnement favorable tant sur les marchés actions que de financement, la **Banque de Financement et d'Investissement** enregistre un niveau de revenu exceptionnel en 2005, en hausse de 20,4%* par rapport à 2004.

Cette performance confirme le succès de la stratégie de croissance rentable menée par le pôle depuis 2003, visant à développer et diversifier les activités clients (plus de deux tiers des revenus en 2005) et à poursuivre une politique d'investissement soutenue et sélective. L'excellence reconnue du pôle traduit le développement de cette franchise client sur les trois métiers cible :

- En **produits dérivés**, pour la deuxième année consécutive, les trois revues IFR, Risk Magazine et The Banker ont récompensé la Société Générale comme la meilleure banque mondiale sur les dérivés actions. Le Groupe s'est également distingué sur les dérivés de matières premières en remportant le « Gold Award for Excellence in Energy Risk Management » selon le magazine Commodities Now et figure parmi les tous premiers en dérivés de taux et de crédit selon Risk Magazine.
- Sur les **marchés de capitaux en euros**, le Groupe confirme sa forte progression des cinq dernières années en maintenant sa position dans le top 5 sur les principaux segments de clientèle et de classe d'actifs avec en particulier une position de n°5 en émissions obligataires et de n°1 en titrisation, selon le classement en volume publié par IFR, de n°5 « capital raising overall » et de « Best Equity House in France » par Euromoney.
- Forte de son leadership global en **financements structurés** (« Best Export Finance Arranger » pour la quatrième année consécutive et « Best structured Commodities Bank » pour la troisième année consécutive par le magazine Trade Finance), la Société Générale a été nommée par ailleurs « Global Bank of the Year » en financement de projet par le magazine PFI.

Dans ce contexte, les revenus annuels de la **Banque de Financement et de Taux** augmentent sensiblement de 16,1%* par rapport à l'année dernière. L'activité de fixed income a bénéficié sur l'année d'une très bonne performance notamment commerciale, en particulier sur l'activité de taux et de crédit et sur les matières premières ; les financements structurés ont extériorisé des revenus en forte hausse. Le dernier trimestre marque une performance record (+26,0%* par rapport à T4-04, y compris l'impact positif de 60 millions d'euros lié à l'application des normes IAS 32&39 et le résultat de la cession des titres de la plateforme de trading de matières premières ICE comptabilisé en PNB à hauteur de 31 MEUR).

Le pôle **Actions et Conseil** connaît une croissance forte en 2005 (revenus en hausse de 26,0%* par rapport à 2004), tirée par une activité commerciale soutenue de l'activité Dérivés sur actions et des résultats élevés des activités de trading, notamment d'arbitrage, qui ont tiré parti d'un environnement favorable. Les métiers de Cash Actions et Conseil ont bénéficié de la progression des marchés secondaires en Europe. Sur le dernier trimestre, le pôle a connu une très forte activité commerciale et une activité de trading satisfaisante des Dérivés actions, ainsi qu'une bonne progression du secondaire sur le métier Cash Actions et Conseil ; le recul des revenus trimestriels du pôle (-9,5%* par rapport à T4-04) résulte de l'impact négatif de l'application des normes IAS 32&39 (-86 millions d'euros, dont -89 millions d'euros d'effet « Day One P&L »¹ lié à la forte production de produits structurés sur le trimestre) et de l'effet de base lié à la plus value de cession du portefeuille de private equity Europe comptabilisée au T4-04 (+37 millions d'euros) ; hors ces effets, ces revenus trimestriels auraient progressé de +15,1%*.

L'application des normes IAS 32&39 a un impact limité de -139 millions d'euros sur les revenus annuels, et de -26 millions d'euros sur les revenus du dernier trimestre.

Les frais généraux de la Banque de Financement et d'Investissement progressent sur l'année de 13,5%* par rapport à 2004, à un rythme sensiblement inférieur à celui des revenus. Le pôle poursuit sa politique de maîtrise des coûts ainsi que ses investissements ciblés conformément à sa stratégie de croissance profitable. Sur le dernier trimestre, les frais généraux progressent de 8,0%* par rapport à T4-04.

Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à un niveau bas de 58,3% sur l'année et le résultat brut d'exploitation affiche une forte hausse de 31,5%* par rapport à 2004. Sur le dernier trimestre, le coefficient d'exploitation s'établit à 59,2% et le résultat brut d'exploitation est en hausse de 16,5%*.

Dans un contexte de risque de crédit toujours très favorable, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions de 145 millions d'euros sur l'année (reprise de 44 millions d'euros sur le dernier trimestre). 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 ; enfin, les encours sensibles ont baissé.

Les risques de marché sont en baisse : la VaR moyenne s'établit à 19,5 millions d'euros sur l'année et 16,2 millions d'euros sur le dernier trimestre (contre 24,5 millions d'euros en 2004 et 21,4 millions d'euros au T4-04).

La contribution annuelle du pôle au résultat net part du Groupe s'établit au niveau très élevé de 1.841 millions d'euros, en progression de 26,7% par rapport à 2004. Sur le dernier trimestre, le résultat net part du Groupe du pôle progresse de 20,2% par rapport à T4-04.

Pour le onzième trimestre consécutif, le pôle affiche une rentabilité après impôt supérieure à 30% : le ROE après impôt s'établit à 43,7% sur T4-05 et 44,4% sur 2005, contre 45,3% en T4-04 et 41,2% en 2004.

¹ Correspondant à l'étalement dans le temps de la marge commerciale sur certains produits structurés.

6. GESTION PROPRE

La Gestion Propre enregistre sur l'année un résultat net part du Groupe de 213 millions d'euros, contre une perte de 133 millions d'euros en 2004.

Le résultat sur le portefeuille de participations désormais comptabilisé en PNB selon les normes IAS 32&39 s'élève sur l'année à +253 millions d'euros, provenant notamment de la cession de la participation dans Santander. Au 31 décembre 2005, le prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente s'établit à 1,3 milliard d'euros, pour une valeur de marché de 1,9 milliard d'euros.

Le résultat annuel de la Gestion Propre intègre également, à hauteur de 131 millions d'euros, le résultat lié à la cession de l'activité de détail du Groupe en Argentine et de sa participation de 20% dans United Arab Bank.

Calendrier de communication financière 2006

| | |
|------------------------|--|
| 18 mai 2006 | Publication des résultats du premier trimestre 2006 |
| 30 mai 2006 | Assemblée générale |
| 6 juin 2006 | Versement du dividende |
| 3 août 2006 | Publication des résultats du deuxième trimestre 2006 |
| 9 novembre 2006 | Publication des résultats du troisième trimestre 2006 |

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

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

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

ANNEXES CHIFFREES

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros) | Année | | | | 4e trimestre | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|---------------|------------------|
| | 2005 | 2004 | Δ 05/04 | | 2005 | 2004 | Δ T4/T4 | |
| PNB | 19 170 | 16 390 | 17,0% | +14,8%(*) | 5 090 | 4 313 | +18,0% | +12,8%(*) |
| Frais de gestion | (12 156) | (11 062) | 9,9% | +7,9%(*) | (3 258) | (2 943) | +10,7% | +6,2%(*) |
| RBE | 7 014 | 5 328 | 31,6% | +29,1%(*) | 1 832 | 1 370 | +33,7% | +26,8%(*) |
| Coût net du risque | (448) | (568) | -21,1% | -40,1%(*) | (140) | (128) | +9,4% | -6,3%(*) |
| Résultat d'exploitation | 6 566 | 4 760 | 37,9% | +37,3%(*) | 1 692 | 1 242 | +36,2% | +30,0%(*) |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 158 | 195 | -19,0% | | (7) | (27) | -74,1% | |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | 19 | 40 | -52,5% | | 10 | 15 | -33,3% | |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | (23) | 4 | N/S | | (10) | 0 | N/S | |
| Charge fiscale | (1 795) | (1 376) | 30,5% | | (437) | (336) | +30,0% | |
| Résultat net | 4 925 | 3 623 | 35,9% | | 1 248 | 894 | +39,6% | |
| Intérêts minoritaires | (479) | (342) | 40,1% | | (117) | (97) | +20,6% | |
| Résultat net part du groupe | 4 446 | 3 281 | 35,5% | | 1 131 | 797 | +41,9% | |
| ROE après impôt annualisé du Groupe (en %) | 25,3% | 20,1% | | | 24,2% | 18,9% | | |
| Ratio Tier One fin de période | 7,6% | 7,7%(**) | | | 7,6% | 7,7%(**) | | |

| RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros) | Année | | | 4e trimestre | | |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2005 | 2004 | Δ 05/04 | 2005 | 2004 | Δ T4/T4 |
| Réseaux de Détail et Services Financiers | 1 896 | 1 576 | +20,3% | 537 | 433 | 24,0% |
| dont Réseaux France | 1 059 | 942 | +12,4% | 322 | 259 | 24,3% |
| dont Services Financiers | 451 | 376 | +19,9% | 114 | 105 | 8,6% |
| dont Réseaux Etranger | 386 | 258 | +49,6% | 101 | 69 | 46,4% |
| Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs | 496 | 385 | +28,8% | 126 | 113 | 11,5% |
| dont Gestion d'actifs | 285 | 231 | +23,4% | 76 | 82 | -7,3% |
| dont Banque privée | 130 | 90 | +44,4% | 34 | 19 | 78,9% |
| dont Services aux investisseurs et Epargne en ligne | 81 | 64 | +26,6% | 16 | 12 | 33,3% |
| Banque de Financement et d'Investissement | 1 841 | 1 453 | +26,7% | 499 | 415 | 20,2% |
| dont Actions et Conseil | 728 | 476 | +52,9% | 126 | 116 | 8,6% |
| dont Banque de Financement et Taux | 1 113 | 977 | +13,9% | 373 | 299 | 24,7% |
| TOTAL METIERS | 4 233 | 3 414 | +24,0% | 1 162 | 961 | 20,9% |
| Gestion Propre | 213 | (133) | N/S | (31) | (164) | -81,1% |
| GROUPE | 4 446 | 3 281 | +35,5% | 1 131 | 797 | 41,9% |

2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

(*) à périmètre et taux de change constants

(**) Calculé au 01/01/2005 en normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

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 | 4ème trimestre |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | | | | | | | | | | | |
| Réseaux de Détail et Services Financiers | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 2 113 | 2 241 | 2 240 | 2 386 | 2 274 | 2 425 | 2 412 | 2 557 | 2 545 | 2 579 | 2 633 | 2 904 |
| 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 | -1 807 |
| <i>RBE</i> | 648 | 754 | 782 | 813 | 756 | 829 | 831 | 878 | 875 | 894 | 962 | 1 097 |
| Coût net du risque | -134 | -157 | -171 | -185 | -152 | -154 | -137 | -146 | -134 | -143 | -150 | -187 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 514 | 597 | 611 | 628 | 604 | 675 | 694 | 732 | 741 | 751 | 812 | 910 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -2 | 3 | 2 | 3 | 17 | -7 | 3 | 6 | 8 | -1 | 0 | 0 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 2 | 1 | 0 | 1 | 2 | 1 | -7 |
| Charge fiscale | -175 | -205 | -209 | -216 | -213 | -231 | -236 | -255 | -248 | -250 | -268 | -304 |
| <i>Résultat net</i> | 341 | 399 | 407 | 417 | 410 | 439 | 462 | 483 | 502 | 502 | 545 | 599 |
| Intérêts minoritaires | -44 | -46 | -48 | -49 | -54 | -58 | -56 | -50 | -62 | -64 | -64 | -62 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 297 | 353 | 359 | 368 | 356 | 381 | 406 | 433 | 440 | 438 | 481 | 537 |
| 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 | 9 365 |
| 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% | 22,9% |
| dont Réseaux France | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 1 349 | 1 413 | 1 419 | 1 464 | 1 435 | 1 467 | 1 452 | 1 516 | 1 520 | 1 486 | 1 532 | 1 651 |
| Frais de gestion | -971 | -982 | -972 | -990 | -1 009 | -1 022 | -1 001 | -1 037 | -1 065 | -1 055 | -1 035 | -1 057 |
| <i>RBE</i> | 378 | 431 | 447 | 474 | 426 | 445 | 451 | 479 | 455 | 431 | 497 | 594 |
| Coût net du risque | -66 | -76 | -89 | -100 | -71 | -76 | -69 | -76 | -68 | -67 | -64 | -83 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 312 | 355 | 358 | 374 | 355 | 369 | 382 | 403 | 387 | 364 | 433 | 511 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 1 | 4 | 0 | 4 | -3 | 3 | 3 | 11 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Charge fiscale | -109 | -126 | -125 | -133 | -123 | -128 | -134 | -144 | -135 | -129 | -151 | -179 |
| <i>Résultat net</i> | 205 | 234 | 233 | 246 | 230 | 235 | 251 | 271 | 252 | 237 | 282 | 333 |
| Intérêts minoritaires | -11 | -11 | -8 | -10 | -12 | -10 | -11 | -12 | -12 | -11 | -11 | -11 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 194 | 223 | 225 | 236 | 218 | 225 | 240 | 259 | 240 | 226 | 271 | 322 |
| 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 | 5 321 |
| 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% | 24,2% |
| dont Services Financiers | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 376 | 395 | 390 | 472 | 420 | 449 | 450 | 500 | 484 | 521 | 525 | 597 |
| Frais de gestion | -244 | -246 | -231 | -308 | -251 | -262 | -268 | -301 | -278 | -289 | -287 | -348 |
| <i>RBE</i> | 132 | 149 | 159 | 164 | 169 | 187 | 182 | 199 | 206 | 232 | 238 | 249 |
| Coût net du risque | -33 | -39 | -39 | -44 | -37 | -37 | -32 | -30 | -38 | -49 | -57 | -57 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 99 | 110 | 120 | 120 | 132 | 150 | 150 | 169 | 168 | 183 | 181 | 192 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 0 | 0 | -1 | 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 | -8 |
| Charge fiscale | -36 | -40 | -43 | -43 | -48 | -54 | -53 | -61 | -59 | -64 | -62 | -67 |
| <i>Résultat net</i> | 63 | 70 | 77 | 76 | 84 | 96 | 97 | 107 | 109 | 119 | 119 | 117 |
| Intérêts minoritaires | -3 | 1 | 0 | 1 | -1 | -2 | -3 | -2 | -3 | -3 | -4 | -3 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 60 | 71 | 77 | 77 | 83 | 94 | 94 | 105 | 106 | 116 | 115 | 114 |
| 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 | 2 970 |
| 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% | 15,4% |
| dont Réseaux Etranger | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 388 | 433 | 431 | 450 | 419 | 509 | 510 | 541 | 541 | 572 | 576 | 656 |
| Frais de gestion | -250 | -259 | -255 | -275 | -258 | -312 | -312 | -341 | -327 | -341 | -349 | -402 |
| <i>RBE</i> | 138 | 174 | 176 | 175 | 161 | 197 | 198 | 200 | 214 | 231 | 227 | 254 |
| Coût net du risque | -35 | -42 | -43 | -41 | -44 | -41 | -36 | -40 | -28 | -27 | -29 | -47 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 103 | 132 | 133 | 134 | 117 | 156 | 162 | 160 | 186 | 204 | 198 | 207 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -3 | -1 | 2 | 0 | 20 | -1 | 0 | -4 | 8 | -2 | 0 | -1 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 3 | 3 | 3 | 1 | 1 | 2 | 1 | -1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Charge fiscale | -30 | -39 | -41 | -40 | -42 | -49 | -49 | -50 | -54 | -57 | -55 | -58 |
| <i>Résultat net</i> | 73 | 95 | 97 | 95 | 96 | 108 | 114 | 105 | 141 | 146 | 144 | 149 |
| Intérêts minoritaires | -30 | -36 | -40 | -40 | -41 | -46 | -42 | -36 | -47 | -50 | -49 | -48 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 43 | 59 | 57 | 55 | 55 | 62 | 72 | 69 | 94 | 96 | 95 | 101 |
| Fonds propres moyens | 666 | 648 | 653 | 667 | 676 | 803 | 836 | 888 | 875 | 919 | 967 | 1 074 |
| 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% | 37,6% |

| | 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 | 4ème trimestre |
| Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 439 | 478 | 501 | 565 | 545 | 551 | 541 | 628 | 602 | 608 | 640 | 734 |
| Frais de gestion | -355 | -368 | -386 | -402 | -395 | -400 | -397 | -446 | -415 | -435 | -455 | -547 |
| <i>RBE</i> | 84 | 110 | 115 | 163 | 150 | 151 | 144 | 182 | 187 | 173 | 185 | 187 |
| Coût net du risque | 0 | -6 | 0 | -7 | 0 | -5 | -6 | 4 | 0 | -1 | -1 | -4 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 84 | 104 | 115 | 156 | 150 | 146 | 138 | 186 | 187 | 172 | 184 | 183 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -1 | 0 | -1 | -8 | 0 | 1 | -2 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charge fiscale | -25 | -33 | -34 | -46 | -45 | -44 | -43 | -59 | -58 | -54 | -56 | -55 |
| <i>Résultat net</i> | 58 | 71 | 80 | 102 | 105 | 103 | 93 | 130 | 129 | 118 | 128 | 128 |
| Intérêts minoritaires | 1 | -5 | -5 | -12 | -10 | -7 | -12 | -17 | -2 | -1 | -2 | -2 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 59 | 66 | 75 | 90 | 95 | 96 | 81 | 113 | 127 | 117 | 126 | 126 |
| Fonds propres moyens | 552 | 607 | 659 | 685 | 718 | 806 | 858 | 809 | 825 | 932 | 948 | 936 |
| 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% | 53,8% |
| dont Gestion d'actifs | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 200 | 211 | 222 | 278 | 230 | 239 | 253 | 325 | 269 | 259 | 286 | 338 |
| Frais de gestion | -140 | -139 | -143 | -161 | -149 | -152 | -157 | -184 | -154 | -163 | -178 | -220 |
| <i>RBE</i> | 60 | 72 | 79 | 117 | 81 | 87 | 96 | 141 | 115 | 96 | 108 | 118 |
| Coût net du risque | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | 0 | -5 | 5 | 0 | 0 | 0 | -2 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 60 | 72 | 79 | 115 | 81 | 87 | 91 | 146 | 115 | 96 | 108 | 116 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -1 | 0 | -1 | -9 | 0 | 1 | -1 | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charge fiscale | -20 | -25 | -26 | -36 | -28 | -30 | -30 | -49 | -39 | -33 | -36 | -39 |
| <i>Résultat net</i> | 39 | 47 | 52 | 70 | 53 | 58 | 60 | 95 | 76 | 63 | 72 | 77 |
| Intérêts minoritaires | -1 | -5 | -5 | -9 | -6 | -6 | -10 | -13 | -1 | -1 | 0 | -1 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 38 | 42 | 47 | 61 | 47 | 52 | 50 | 82 | 75 | 62 | 72 | 76 |
| Fonds propres moyens | 224 | 226 | 248 | 250 | 264 | 329 | 370 | 337 | 291 | 330 | 313 | 277 |
| 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% | 109,7% |
| dont Banque privée | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 80 | 80 | 103 | 112 | 122 | 114 | 109 | 118 | 127 | 129 | 135 | 149 |
| Frais de gestion | -63 | -65 | -75 | -87 | -82 | -82 | -80 | -90 | -86 | -90 | -93 | -107 |
| <i>RBE</i> | 17 | 15 | 28 | 25 | 40 | 32 | 29 | 28 | 41 | 39 | 42 | 42 |
| Coût net du risque | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | -2 | -1 | 0 | 0 | -1 | 0 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 17 | 15 | 28 | 25 | 40 | 28 | 27 | 27 | 41 | 39 | 41 | 42 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charge fiscale | -3 | -2 | -5 | -4 | -8 | -5 | -5 | -5 | -9 | -9 | -7 | -8 |
| <i>Résultat net</i> | 14 | 13 | 23 | 21 | 32 | 23 | 21 | 22 | 32 | 30 | 34 | 34 |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | -2 | -2 | -2 | -1 | -2 | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 14 | 13 | 21 | 19 | 30 | 22 | 19 | 19 | 32 | 30 | 34 | 34 |
| Fonds propres moyens | 157 | 164 | 182 | 219 | 232 | 250 | 265 | 266 | 294 | 328 | 341 | 352 |
| 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% | 38,6% |
| dont Services aux investisseurs et Epargne en ligne | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 159 | 187 | 176 | 175 | 193 | 198 | 179 | 185 | 206 | 220 | 219 | 247 |
| Frais de gestion | -152 | -164 | -168 | -154 | -164 | -166 | -160 | -172 | -175 | -182 | -184 | -220 |
| <i>RBE</i> | 7 | 23 | 8 | 21 | 29 | 32 | 19 | 13 | 31 | 38 | 35 | 27 |
| Coût net du risque | 0 | -6 | 0 | -5 | 0 | -1 | 1 | 0 | 0 | -1 | 0 | -2 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 7 | 17 | 8 | 16 | 29 | 31 | 20 | 13 | 31 | 37 | 35 | 25 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charge fiscale | -2 | -6 | -3 | -6 | -9 | -9 | -8 | -5 | -10 | -12 | -13 | -8 |
| <i>Résultat net</i> | 5 | 11 | 5 | 11 | 20 | 22 | 12 | 13 | 21 | 25 | 22 | 17 |
| Intérêts minoritaires | 2 | 0 | 2 | -1 | -2 | 0 | 0 | -1 | -1 | 0 | -2 | -1 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 7 | 11 | 7 | 10 | 18 | 22 | 12 | 12 | 20 | 25 | 20 | 16 |
| Fonds propres moyens | 171 | 217 | 229 | 216 | 222 | 227 | 223 | 206 | 240 | 274 | 294 | 307 |
| 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% | 20,8% |

| | 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 | 4ème trimestre |
| Banque de Financement et d'Investissement | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 1 091 | 1 364 | 1 216 | 1 063 | 1 178 | 1 110 | 1 208 | 1 231 | 1 550 | 1 233 | 1 496 | 1 418 |
| Frais de gestion | -675 | -763 | -731 | -744 | -713 | -687 | -768 | -756 | -843 | -784 | -853 | -840 |
| <i>RBE</i> | 416 | 601 | 485 | 319 | 465 | 423 | 440 | 475 | 707 | 449 | 643 | 578 |
| Coût net du risque | -186 | -201 | -139 | 16 | -48 | 34 | 36 | 39 | 47 | 22 | 32 | 44 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 230 | 400 | 346 | 335 | 417 | 457 | 476 | 514 | 754 | 471 | 675 | 622 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 1 | 2 | 24 | 2 | -1 | 2 | 13 | 0 | 0 | 1 | -12 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 1 | 6 | 2 | 8 | 0 | 9 | 3 | 14 | 4 | 6 | -5 | 17 |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 | 0 | 0 |
| Charge fiscale | -39 | -95 | -74 | -87 | -100 | -111 | -111 | -125 | -257 | -115 | -170 | -126 |
| <i>Résultat net</i> | 192 | 312 | 276 | 280 | 319 | 354 | 370 | 416 | 501 | 349 | 501 | 501 |
| Intérêts minoritaires | -1 | -3 | -2 | -2 | -2 | -1 | -2 | -1 | -3 | -3 | -3 | -2 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 191 | 309 | 274 | 278 | 317 | 353 | 368 | 415 | 498 | 346 | 498 | 499 |
| 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 | 4 570 |
| 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% | 43,7% |
| dont Actions et Conseil | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 369 | 562 | 505 | 428 | 440 | 517 | 560 | 512 | 740 | 643 | 694 | 477 |
| Frais de gestion | -281 | -342 | -358 | -348 | -316 | -329 | -374 | -336 | -378 | -379 | -416 | -361 |
| <i>RBE</i> | 88 | 220 | 147 | 80 | 124 | 188 | 186 | 176 | 362 | 264 | 278 | 116 |
| Coût net du risque | 0 | -10 | 0 | -27 | -31 | 0 | -2 | -12 | 19 | -2 | -1 | -3 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 88 | 210 | 147 | 53 | 93 | 188 | 184 | 164 | 381 | 262 | 277 | 113 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | -1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 | 0 | 0 |
| Charge fiscale | -16 | -59 | -30 | -17 | -17 | -46 | -38 | -49 | -162 | -73 | -70 | 14 |
| <i>Résultat net</i> | 70 | 151 | 117 | 36 | 75 | 139 | 146 | 116 | 219 | 176 | 207 | 126 |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 | 0 | 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 | 176 | 207 | 126 |
| Fonds propres moyens | 407 | 407 | 403 | 404 | 428 | 445 | 434 | 378 | 352 | 417 | 423 | 398 |
| 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% | 126,6% |
| dont Banque de Financement et Taux | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 722 | 802 | 711 | 635 | 738 | 593 | 648 | 719 | 810 | 590 | 802 | 941 |
| Frais de gestion | -394 | -421 | -373 | -396 | -397 | -358 | -394 | -420 | -465 | -405 | -437 | -479 |
| <i>RBE</i> | 328 | 381 | 338 | 239 | 341 | 235 | 254 | 299 | 345 | 185 | 365 | 462 |
| Coût net du risque | -186 | -191 | -139 | 43 | -17 | 34 | 38 | 51 | 28 | 24 | 33 | 47 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 142 | 190 | 199 | 282 | 324 | 269 | 292 | 350 | 373 | 209 | 398 | 509 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 2 | 1 | 2 | 24 | 2 | 1 | 2 | 13 | 0 | 0 | 1 | -11 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 1 | 6 | 2 | 8 | 1 | 10 | 3 | 13 | 4 | 6 | -5 | 17 |
| Pertes de valeurs des écarts d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charge fiscale | -23 | -36 | -44 | -70 | -83 | -65 | -73 | -76 | -95 | -42 | -100 | -140 |
| <i>Résultat net</i> | 122 | 161 | 159 | 244 | 244 | 215 | 224 | 300 | 282 | 173 | 294 | 375 |
| Intérêts minoritaires | -1 | -3 | -2 | -2 | -2 | -1 | -2 | -1 | -3 | -3 | -3 | -2 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | 121 | 158 | 157 | 242 | 242 | 214 | 222 | 299 | 279 | 170 | 291 | 373 |
| 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 | 4 172 |
| 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% | 35,8% |
| Gestion Propre | | | | | | | | | | | | |
| PNB | 106 | 23 | -95 | -94 | -63 | -21 | -83 | -103 | 52 | 35 | 107 | 34 |
| Frais de gestion | -24 | -34 | -21 | -82 | -41 | -22 | -1 | -62 | -57 | 7 | -37 | -64 |
| <i>RBE</i> | 82 | -11 | -116 | -176 | -104 | -43 | -84 | -165 | -5 | 42 | 70 | -30 |
| Coût net du risque | -10 | -13 | -28 | -5 | 0 | -1 | -7 | -25 | 14 | 7 | -1 | 7 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | 72 | -24 | -144 | -181 | -104 | -44 | -91 | -190 | 9 | 49 | 69 | -23 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -109 | 235 | 142 | 106 | 219 | -13 | 1 | -49 | 158 | 0 | -1 | 5 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 5 | 2 | 1 | 5 | 1 | 1 | 6 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat exceptionnel et FRBG | 0 | -150 | 0 | 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 | 0 |
| Charge fiscale | 20 | -25 | 21 | 61 | -7 | 55 | 46 | 103 | 56 | 53 | 9 | 48 |
| <i>Résultat net</i> | -52 | -22 | -25 | -81 | 109 | -1 | -34 | -135 | 223 | 102 | 77 | 20 |
| Intérêts minoritaires | -12 | -11 | -13 | -11 | -10 | -18 | -15 | -29 | -62 | -46 | -50 | -51 |
| <i>Résultat net part du Groupe</i> | -64 | -33 | -38 | -92 | 99 | -19 | -49 | -164 | 161 | 56 | 27 | -31 |

| 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 | 4ème trimestre |
| PNB | 3 749 | 4 106 | 3 862 | 3 920 | 3 934 | 4 065 | 4 078 | 4 313 | 4 749 | 4 455 | 4 876 | 5 090 |
| 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 | -3 258 |
| RBE | 1 230 | 1 454 | 1 266 | 1 119 | 1 267 | 1 360 | 1 331 | 1 370 | 1 764 | 1 558 | 1 860 | 1 832 |
| Coût net du risque | -330 | -377 | -338 | -181 | -200 | -126 | -114 | -128 | -73 | -115 | -120 | -140 |
| Résultat d'exploitation | 900 | 1 077 | 928 | 938 | 1 067 | 1 234 | 1 217 | 1 242 | 1 691 | 1 443 | 1 740 | 1 692 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | -112 | 239 | 145 | 125 | 238 | -20 | 4 | -27 | 166 | -1 | 0 | -7 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 10 | 12 | 6 | 15 | 3 | 12 | 10 | 15 | 5 | 8 | -4 | 10 |
| Résultat exceptionnel et FRBG | 0 | -150 | 0 | 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 | -10 |
| Charge fiscale | -219 | -358 | -296 | -288 | -365 | -331 | -344 | -336 | -507 | -366 | -485 | -437 |
| Résultat net | 539 | 760 | 738 | 718 | 943 | 895 | 891 | 894 | 1 355 | 1 071 | 1 251 | 1 248 |
| Intérêts minoritaires | -56 | -65 | -68 | -74 | -76 | -84 | -85 | -97 | -129 | -114 | -119 | -117 |
| Résultat net part du Groupe | 483 | 695 | 670 | 644 | 867 | 811 | 806 | 797 | 1 226 | 957 | 1 132 | 1 131 |
| 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 | 18 606 |
| 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% | 24,2% |

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 l'année 2005 et T4-05, 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 6 millions d'euros au T4-05 et 25 millions d'euros sur 2005).

L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite à partir de 2005 (i) des titres super-subordonnés (1 milliard d'euros) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de titres super-subordonnés, mais réintégrant la valeur comptable des actions de trading détenues par le Groupe et des actions en solde du contrat de liquidité. Le nombre d'actions pris en compte est le nombre d'actions émises au 31 décembre 2005, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris (a) les actions de trading détenues par le Groupe et (b) les actions en solde du contrat de liquidité.