

17 / 11 / 2005



SOCIETE GENERALE

RESULTATS DU 3^e TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2005



GRUPE



Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de la 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 cette présentation 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 cette présentation, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque.

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.



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes

Résultats des 9 premiers mois en forte hausse

■ **Croissance organique du PNB : +15,4%* /9M-04**

▶ Effet de l'application des normes IAS 32-39 estimé à +1,6% (+218 M EUR)

■ **FG : +8,6%* /9M-04**

↪ **Coefficient d'exploitation bas : 63,2% (vs 67,2% 9M-04)**

↪ **RBE : +29,1%* /9M-04**

■ **Coût du risque bas : 18 pb**

↪ **REX : +38,3%* /9M-04**

en M EUR	9M-04	9M-05	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	12 077	14 080	+16,6%	+15,4%*
Frais de gestion	(8 119)	(8 898)	+9,6%	+8,6%*
Résultat brut d'exploitation	3 958	5 182	+30,9%	+29,1%*
Coût net du risque	(440)	(308)	-30,0%	-43,8%*
Résultat d'exploitation	3 518	4 874	+38,5%	+38,3%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	25	9		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	222	165		
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	4	(13)		
Résultat net part du Groupe	2 484	3 315	+33,4%	+36,1%*
ROE (après impôt)	20,5%	25,7%		
Coefficient d'exploitation	67,2%	63,2%		
Ratio Tier 1	8,3%	7,8%		

* à périmètre et change constants

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Excellent 3^e trimestre

■ PNB : +17,6%* /T3-04

- ▶ Effet de l'application des normes IAS 32-39 estimé à +3,6% (+175 M EUR, concentrés sur la gestion propre, dont 125 M EUR au titre du portefeuille de participations)

■ FG : +8,5%* /T3-04

↪ **Coefficient d'exploitation exceptionnellement bas : 61,9%**
(vs 67,4% au T3-04)

■ Coût du risque toujours bas : 18 pb

↪ **ROE après impôt très élevé : 25,2%**

en M EUR	T3-04	T3-05	Δ T3/T3	
Produit net bancaire	4 078	4 876	+19,6%	+17,6%*
Frais de gestion	(2 747)	(3 016)	+9,8%	+8,5%*
Résultat brut d'exploitation	1 331	1 860	+39,7%	+36,1%*
Coût net du risque	(114)	(120)	+5,3%	-5,4%*
Résultat d'exploitation	1 217	1 740	+43,0%	+39,8%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	10	(4)		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	0		
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	4	0		
Résultat net part du Groupe	806	1 132	+40,4%	+31,2%*
ROE (après impôt)	19,5%	25,2%		
Coefficient d'exploitation	67,4%	61,9%		
Ratio Tier 1	8,3%	7,8%		
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	213,2	243,6		

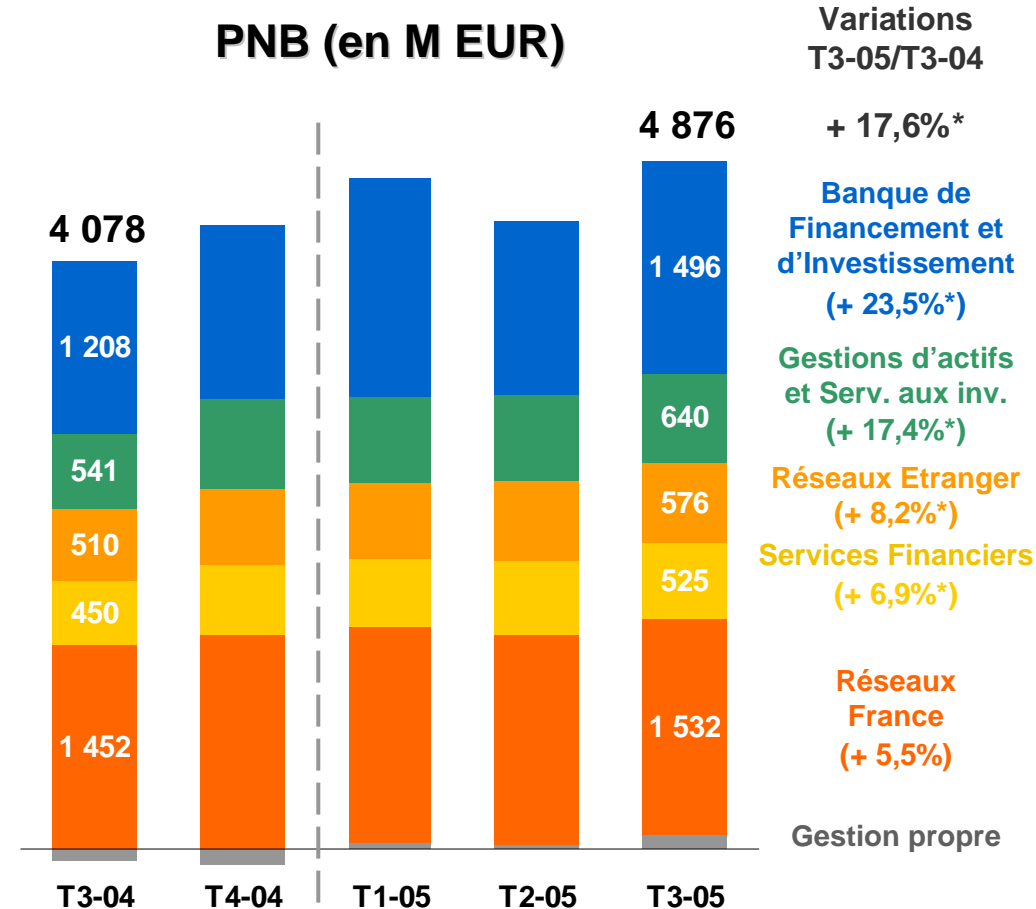
* à périmètre et change constants

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

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

Forte croissance des revenus dans tous les métiers

- **Progression élevée du PNB des Réseaux France : +7,6% /T3-04 hors effet IAS 32-39**
 - ▶ PNB IFRS : +5,5% /T3-04, après dotation à la provision PEL/CEL de 34 M EUR
- **Croissance organique soutenue dans les Réseaux Étranger**
- **Progression de l'activité commerciale et impact de la croissance externe dans les Services Financiers**
- **Très bonnes performances en Gestions d'actifs et Services aux investisseurs**
- **Nouveau trimestre exceptionnel en Banque de Financement et d'Investissement**



* à périmètre et change constants

Trimestres 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 Trimestres 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Coefficient d'exploitation T3-05 exceptionnellement bas : 61,9%

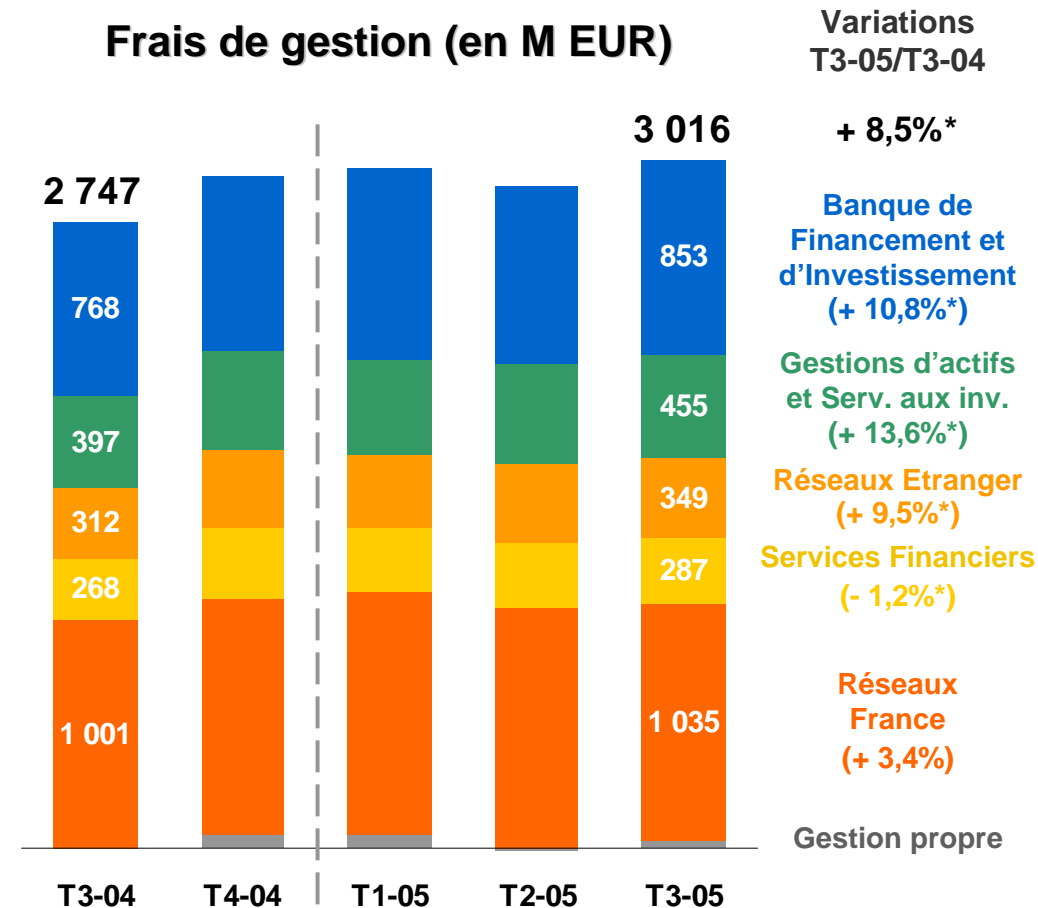
■ **Maîtrise des frais de gestion des Réseaux France : +3,4% /T3-04**

■ **Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle des relais de croissance**

- ▶ Réseaux Etranger : 60,6% (vs 61,2% au T3-04)
- ▶ Services Financiers : 54,7% (vs 59,6% au T3-04)
- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs : 71,1% (vs 73,4% au T3-04)

■ **Coefficient d'exploitation de la Banque de Financement et d'Investissement exceptionnellement bas : 57,0%**

Frais de gestion (en M EUR)



* à périmètre et change constants

Trimestres 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 Trimestres 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Charge du risque toujours faible

■ Coût du risque Groupe faible

- ▶ 18 pb (vs 48 pb en moyenne 2000-2004)
- ▶ 17 pb hors effet d'actualisation IAS 32-39 (+7 M EUR)

■ Réseaux France

- ▶ Coût du risque : 24 pb au T3-05 (vs 31 pb au T3-04)
- ▶ Bonne situation de trésorerie des entreprises et hausse de la part des crédits à l'habitat dans le portefeuille

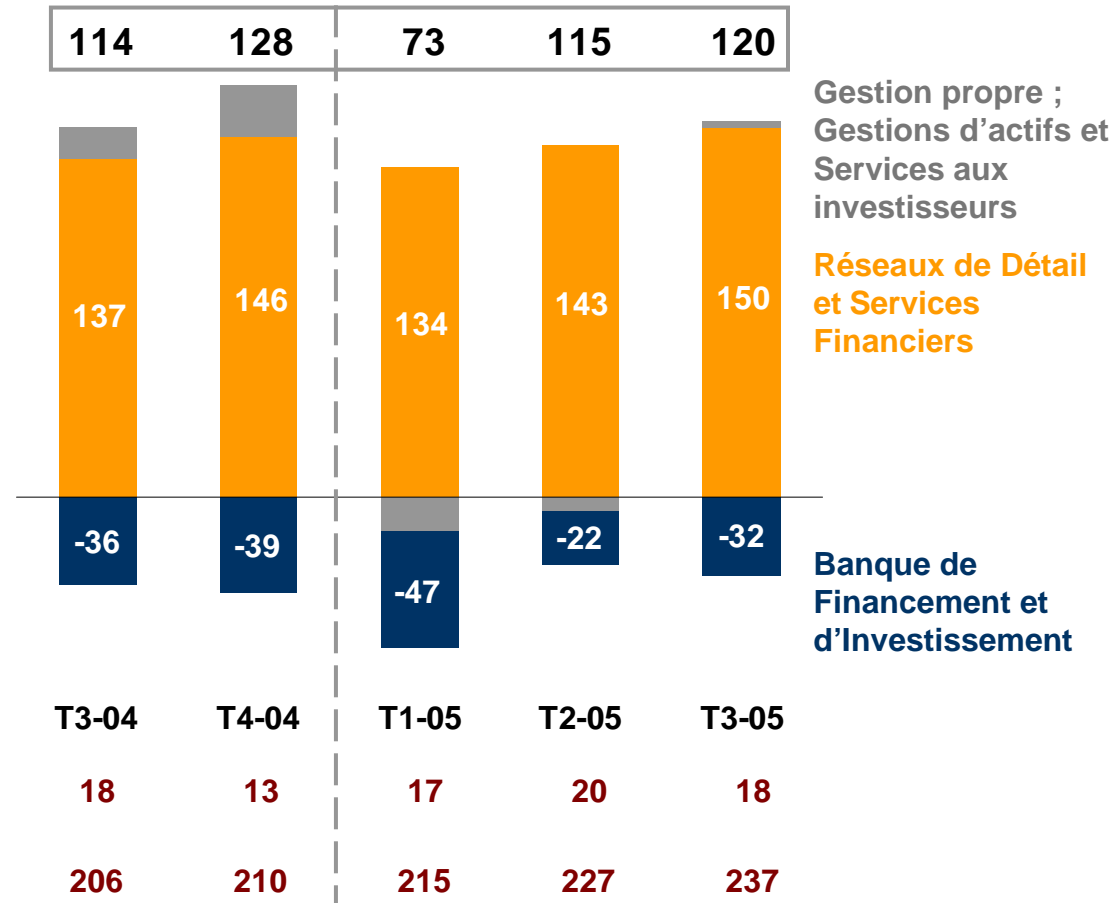
■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Très peu de nouveaux dossiers provisionnés
- ▶ Reprises de provisions spécifiques sur créances remboursées ou cédées

Coût du risque commercial* annualisé sur encours Cooke (fin de période en pb)

Encours Cooke fin de période (hors activités de marché, en Md EUR)

Charge du risque (en M EUR)



* Risque avéré + provision générale en 2004 ;

Risque avéré + provisions base portefeuille à partir du T1-05

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

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



■ Résultats du Groupe

■ **Résultats des métiers**

- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes

RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

PNB T3-05 :

+9,2% /T3-04 ; +6,4% à périmètre et change constants ;
+9,5% hors IAS 32-39

RNPG T3-05 :

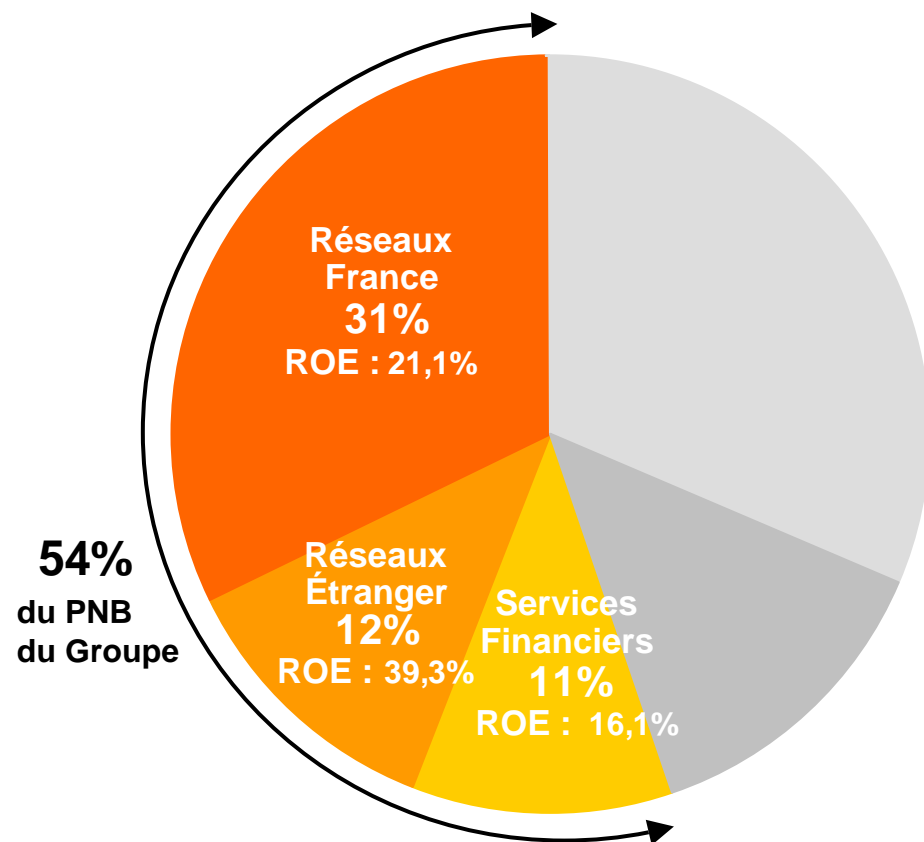
481 M EUR, +15,7% /T3-04 à périmètre et change constants

ROE après impôt T3-05 :

21,4% ; 21,9% hors IAS 32-39

Clients particuliers :

18,6 millions (+17,5% /fin sept 04)



PNB T3-05 : 2 633 M EUR

Activité très soutenue

■ Marché des clients particuliers

- ▶ Forte hausse du stock de CAV : +164 000 CAV /T3-04 (+2,9%) dont +66 000 au T3-05
- ▶ Production de prêts à l'habitat : 4,8 Md EUR (+27,3% /T3-04)
- ▶ Production de crédits à la consommation : 1,9 Md EUR (+5,7% /T3-04)
- ▶ Collecte totale d'assurance-vie : 1,8 Md EUR (+20,4% /T3-04)
 - Part des UC : 34% de la collecte totale

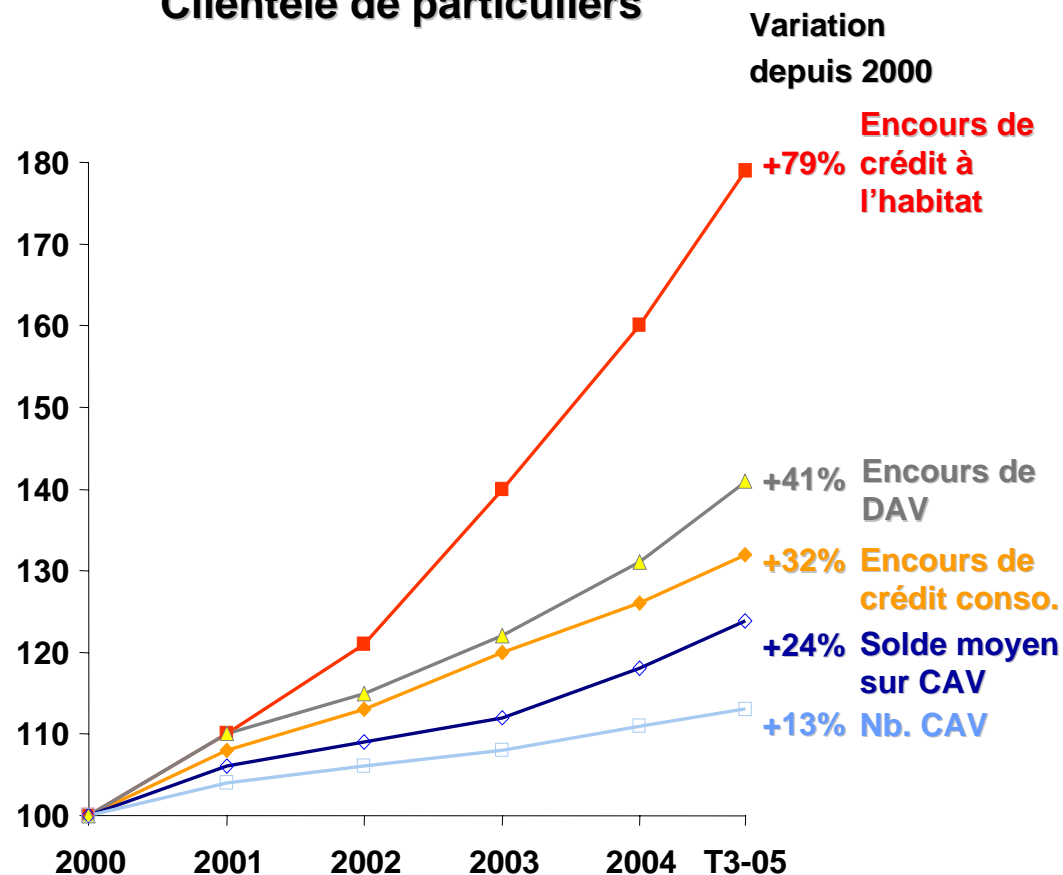
■ Marché des clientèles commerciales

- ▶ Fort courant d'entrées en relation avec des PME bien cotées
- ▶ Crédits de fonctionnement : encours stables /T3-04 à 11,8 Md EUR
- ▶ Crédits d'investissement : encours 34,5 Md EUR (+7,9% /T3-04)

■ Poursuite des investissements commerciaux

- ▶ 640 recrutements au T3-05, 1510 sur 9M-05, pour l'essentiel en force de vente
- ▶ +11 agences au T3-05, + 50 sur 9M-05

Performances régulières Clientèle de particuliers



Forte progression des revenus

■ PNB : +7,6% /T3-04 hors IAS 32-39 ; +5,5% /T3-04 avec IAS 32-39

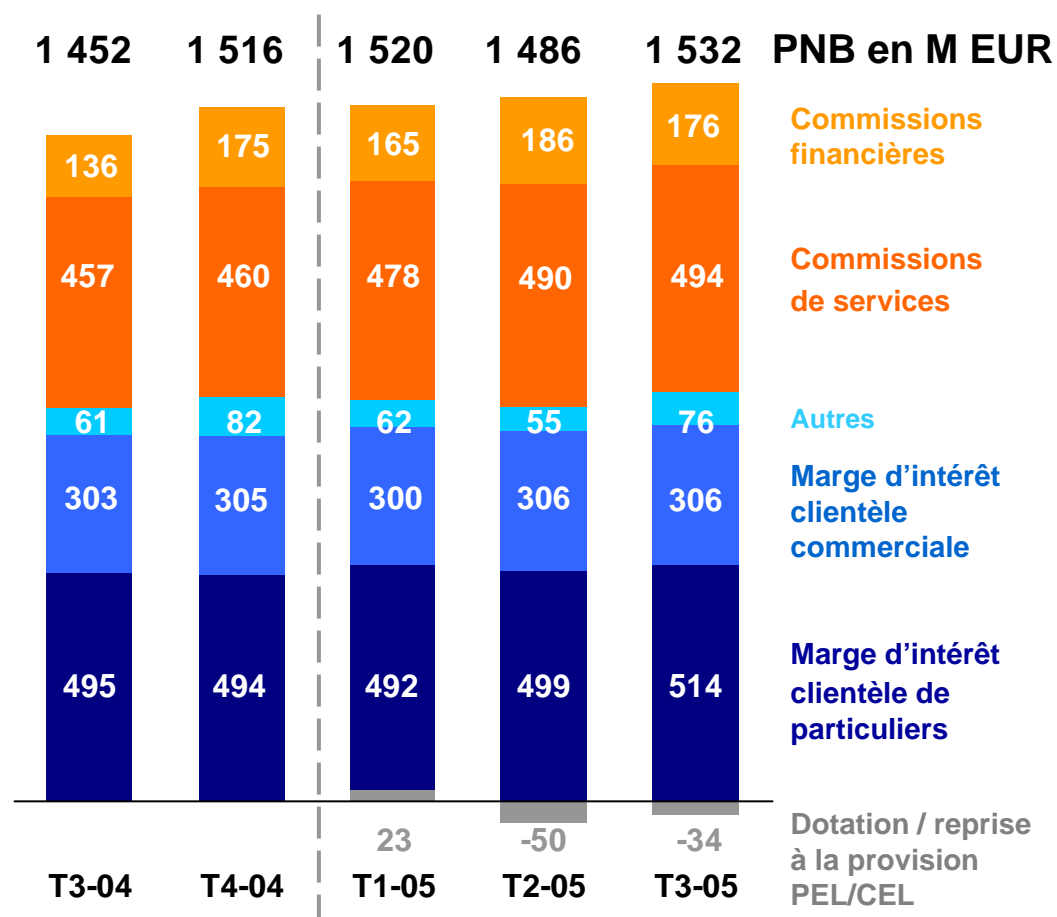
- ▶ Dotation à la provision PEL/CEL de 34 M EUR

■ Commissions : +13,0% /T3-04

- ▶ Commissions financières : +29,4% /T3-04
- ▶ Commissions de service : +8,1% /T3-04

■ Marge d'intérêt : +3,8% /T3-04 hors IAS 32-39

- ▶ Encours moyens de dépôts
 - DAV : +8,0%
 - ERS : +5,0%
- ▶ Encours moyens de crédits : +9,2%
 - dont clientèle de particuliers : +14,1%
 - dont clientèle commerciale : +4,1%
- ▶ Taux de marge brute d'intermédiation : 3,11%
(-16 pb vs T3-04 ; -4 pb vs T2-05)



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

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

Solides performances financières

■ T3-05

- ▶ Frais de gestion : +3,4% /T3-04
- ↪ Hausse du RBE : +16,9% hors IAS 32-39
- ▶ Coût du risque : 24 pb vs 31 pb au T3-04

■ 9M-05

- ▶ PNB : +5,6% /9M-04 hors IAS 32-39
- ▶ Frais de gestion : +4,1% /9M-04
- ↪ Baisse du coefficient d'exploitation : 68,6% hors IAS 32-39 vs 69,6% sur 9M-04
- ↪ RBE : +9,0% /9M-04 hors IAS 32-39
- ▶ ROE après impôt : 21,3% hors IAS 32-39 vs 19,3% sur 9M-04

en M EUR	T3-04	T3-05	Δ	9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 452	1 532	+5,5%	4 538	+4,2%
Frais de gestion	(1 001)	(1 035)	+3,4%	(3 155)	+4,1%
Résultat brut d'exploitation	451	497	+10,2%	1 383	+4,6%
Coût net du risque	(69)	(64)	-7,2%	(199)	-7,9%
Résultat d'exploitation	382	433	+13,4%	1 184	+7,1%
Résultat net part du Groupe	240	271	+12,9%	737	+7,9%
ROE (après impôt)	20,0%	21,1%		19,6%	
Coefficient d'exploitation	68,9%	67,6%		69,5%	

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

T3-05 et 9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Dynamisme commercial

■ Développement rapide des fonds de commerce

- ▶ + 611 000 clients particuliers /T3-04 (+12,2%) à périmètre constant
 - Dont Europe (UE et pré-UE) : +324 000 /T3-04 (+10,0%)
- ▶ Progression des encours :
 - dépôts particuliers : +11,3%* /T3-04
 - crédits particuliers : +30,2%* /T3-04
 - dépôts commerciaux : +22,6%* /T3-04
 - crédits commerciaux : +13,2%* /T3-04

■ Renforcement du dispositif de vente

- ▶ 1 607 agences au 30 sept 2005
 - +161 /T3-04 à périmètre constant, dont +86 en Roumanie, +23 en Serbie, +20 en Bulgarie, +10 en Egypte
- ▶ +1 200 collaborateurs /T3-04 à périmètre constant

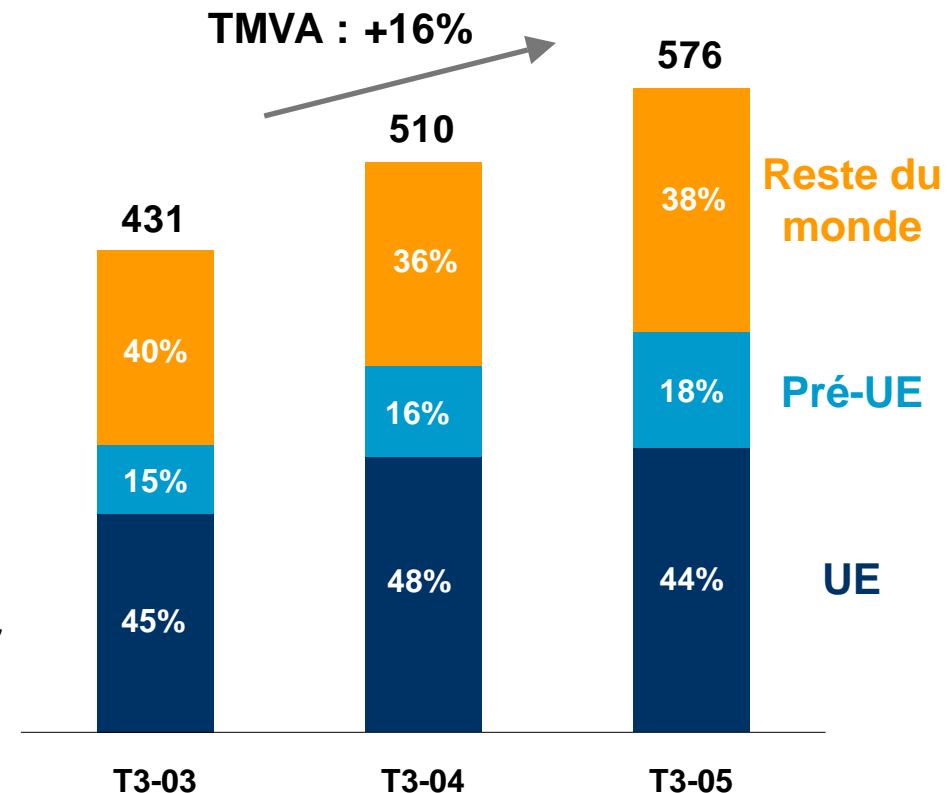
■ Komerční Banka : meilleure banque tchèque pour la 2^e année consécutive

■ Prise de contrôle de MIBank** (Egypte) et de DeltaCredit (Russie)

* à périmètre et change constants

** consolidée au T4-05

Décomposition du PNB par zones géographiques (en M EUR)



T3-03 : normes françaises

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

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

Contribution en hausse constante

■ **PNB : +8,2%* /T3-04**

■ **Poursuite des investissements**

↳ Frais de gestion : +9,5%* /T3-04

■ **Coût du risque T3-05 très bas : 39 pb**

■ **ROE après impôt : 39,3%**

en M EUR	T3-04	T3-05	Δ		9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	510	576	+12,9%	+8,2%*	1 689	+12,0%*
Frais de gestion	(312)	(349)	+11,9%	+9,5%*	(1 017)	+10,0%*
Résultat brut d'exploitation	198	227	+14,6%	+6,2%*	672	+14,9%*
Coût net du risque	(36)	(29)	-19,4%	-19,4%*	(84)	-56,5%*
Résultat d'exploitation	162	198	+22,2%	+11,5%*	588	+34,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s	n/s	6	n/s
Résultat net part du Groupe	72	95	+31,9%	+22,7%*	285	+48,2%*
ROE (après impôt)	34,4%	39,3%			41,3%	
Coefficient d'exploitation	61,2%	60,6%			60,2%	

* à périmètre et change constants

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

T3-05 et 9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Développement marqué de l'activité

■ Crédit à la consommation**

- ▶ Production : 1,8 Md EUR (+11,0% /T3-04 en France, et +16,4%* /T3-04 à l'international)
- ▶ Encours : 11,6 Md EUR (+10,6% /T3-04 en France, et +23,7%* /T3-04 à l'international)
- ▶ Bonne tenue des marges
- ▶ Annonce de l'acquisition d'Oster Lizing (Hongrie)

■ Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel

- ▶ Production : 3,0 Md EUR (+10,2%* / T3-04)
- ▶ Encours : 13,9 Md EUR (+6,2%* / T3-04)

■ Location longue durée et gestion de flotte

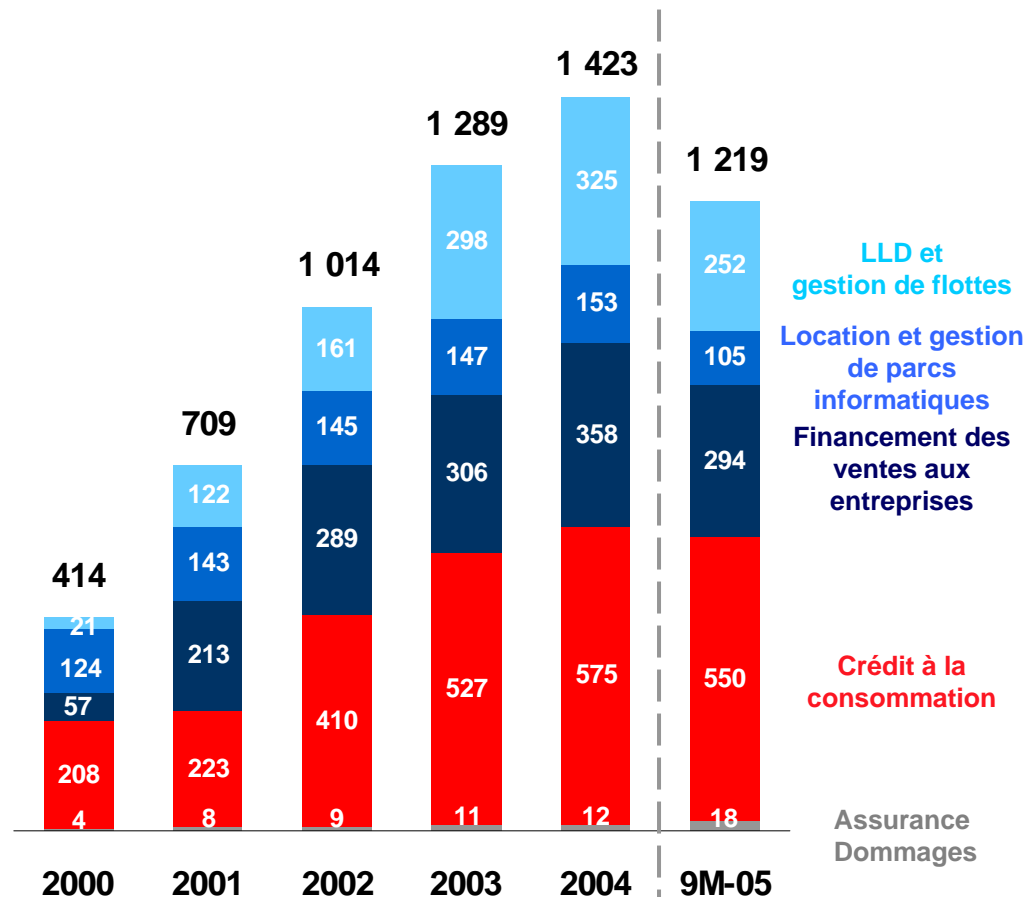
- ▶ Parc géré : 555 000 véhicules (+10,8%*** /T3-04)
- ▶ Implantation en Lituanie et au Brésil

* à périmètre constant et hors encours et production de Finagen

** hors Réseaux France

*** à périmètre constant

PNB Services Financiers Spécialisés****
(en M EUR)



**** Hors Assurance Vie

2000 à 2004 : normes françaises

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

Contribution en forte hausse

■ Financements spécialisés

- ▶ PNB : +22,7% /T3-04
 - Croissance organique : PNB +11,0%* /T3-04
 - Croissance externe : intégration d'Eurobank (Pologne) et des encours de Finagen (Italie) au T3-05
- ▶ Frais de gestion : +5,0%* /T3-04
- ▶ ROE T3-05 après impôt : 17,7%

■ Assurance-Vie

- ▶ Sensible augmentation de la production et de la proportion des UC
- ▶ Progression du PNB opérationnel
- ▶ Poursuite d'une politique de provisionnement prudente

en M EUR	T3-04	T3-05	Δ		9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	450	525	+16,7%	+6,9%*	1 530	+6,5%*
<i>dont financements spécialisés</i>	348	427	+22,7%	+11,0%*	1 219	+7,9%*
Frais de gestion	(268)	(287)	+7,1%	-1,2%*	(854)	+0,8%*
Résultat brut d'exploitation	182	238	+30,8%	+18,4%*	676	+14,7%*
<i>dont financements spécialisés</i>	134	181	+35,1%	+18,5%*	510	+10,1%*
Coût net du risque	(32)	(57)	+78,1%	+43,3%*	(144)	+9,6%*
Résultat d'exploitation	150	181	+20,7%	+13,4%*	532	+16,0%*
<i>dont financements spécialisés</i>	103	125	+21,4%	+11,9%*	367	+10,6%*
Résultat net part du Groupe	94	115	+22,3%	+17,2%*	337	+18,5%*
ROE (après impôt)	15,5%	16,1%			16,3%	
Coefficient d'exploitation	59,6%	54,7%			55,8%	

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

T3-05 et 9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

* à périmètre et change constants



GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

PNB T3-05 :

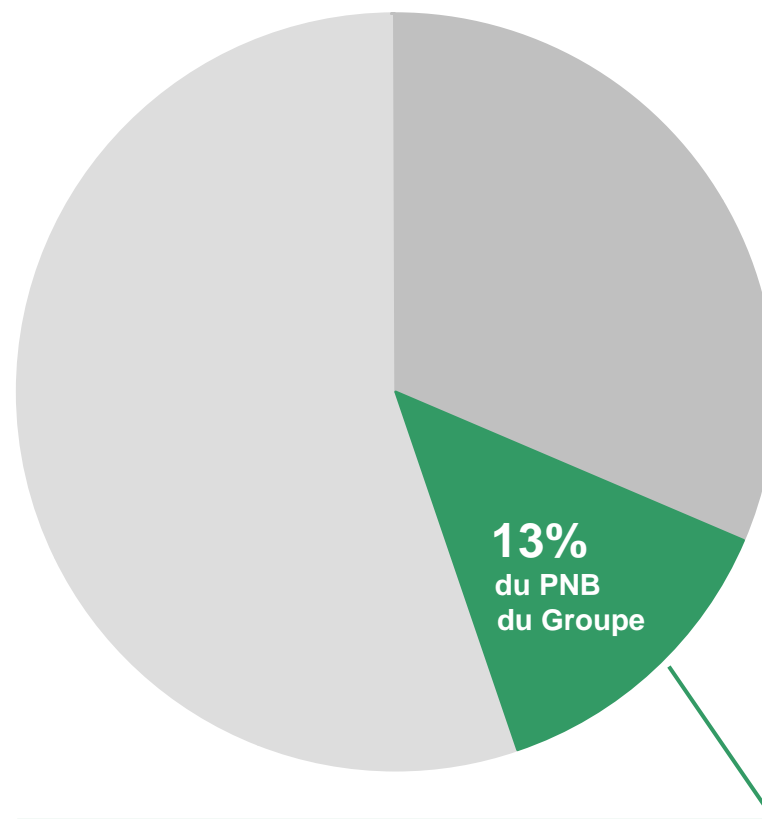
+18,3% /T3-04 ; +17,4% à périmètre et change constants

RNPG T3-05 :

126 M EUR (+54,3% /T3-04 à périmètre et change constants)

Collecte nette T3-05 :

7,5 Md EUR



PNB T3-05 : 640 M EUR

Croissance de toutes les lignes métiers

■ Gestion mobilière

- ▶ Bon niveau de collecte en Europe continentale
- ▶ Développement soutenu de l'Inde et de la Corée du Sud

■ Gestion privée

- ▶ Poursuite du développement sur l'ensemble des plates-formes
- ▶ Lancement d'une activité on shore en Inde

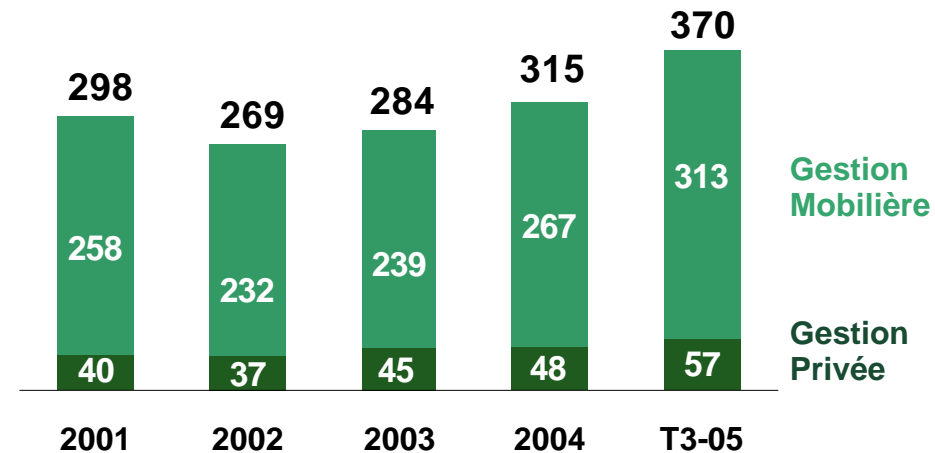
■ GSSI

- ▶ Fort développement commercial
 - Actifs en conservation : 1 317 Md EUR (+19% /T3-04)
 - Renforcement de la part de marché mondiale de FIMAT
 - Lancement des services de sous-traitance de back office actions à Londres
- ▶ « Top rated » par le magazine *Global Custodian* pour les services de global custody aux investisseurs

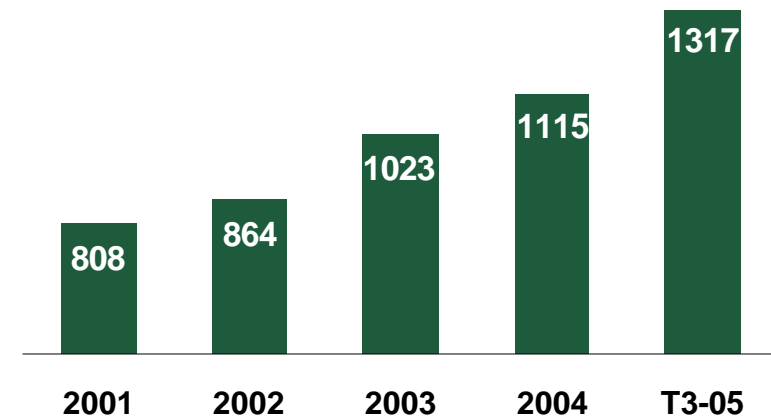
■ Boursorama

- ▶ Nombre d'ordres exécutés : +47%* /T3-04

Actifs Gérés (Md EUR)



Actifs en conservation (Md EUR)



* à périmètre constant

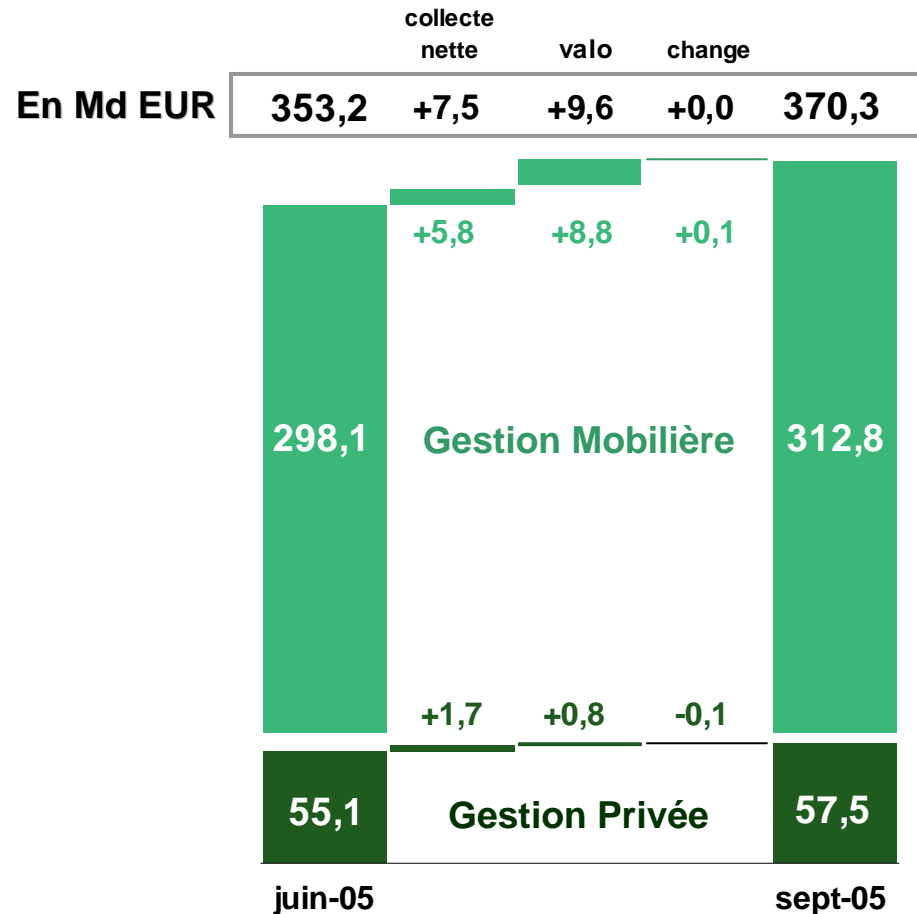
Haut niveau de collecte nette

■ Gestion Mobilière

- ▶ Collecte nette T3-05 : 5,8 Md EUR
- ▶ Collecte nette 9M-05 : 21,4 Md EUR, soit 11% des actifs en rythme annualisé
 - dont 42% de produits structurés CDO
- ▶ Actifs gérés : 312,8 Md EUR (264,4 Md EUR au 30/09/04)

■ Gestion Privée

- ▶ Collecte nette T3-05 : 1,7 Md EUR
- ▶ Collecte nette 9M-05 : 5,3 Md EUR, soit 15% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Actifs gérés : 57,5 Md EUR (48,7 Md EUR au 30/09/04)



Pour mémoire : ces chiffres ne tiennent pas compte d'environ 85 Md EUR d'actifs détenus par des clients des réseaux France (actifs supérieurs à 150 000 EUR), ni des encours gérés par Lyxor AM dont la contribution est consolidée dans le pôle Actions et Conseil (52 Md EUR)

Très bons résultats

■ PNB T3-05 : +17,4%* /T3-04

- ▶ Gestion Immobilière
 - Forte contribution de la gestion alternative
 - Maintien d'une performance élevée de TCW
- ▶ Gestion Privée
 - Progression significative
- ▶ GSSI et Boursorama
 - Excellent niveau d'activité

■ Baisse sensible du coefficient d'exploitation : 71,1% vs 73,4% au T3-04

↳ REX T3-05 : +32,6%* /T3-04

en M EUR	T3-04	T3-05	Δ		9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	541	640	+18,3%	+17,4%*	1 850	+13,7%*
<i>dont Gestion Immobilière</i>	253	286	+13,0%	+13,0%*	814	+14,3%*
<i>dont Gestion Privée</i>	109	135	+23,9%	+23,9%*	391	+14,0%*
<i>dont GSSI et Boursorama</i>	179	219	+22,3%	+19,6%*	645	+12,8%*
Frais de gestion	(397)	(455)	+14,6%	+13,6%*	(1 305)	+10,2%*
Résultat brut d'exploitation	144	185	+28,5%	+27,8%*	545	+23,1%*
Coût net du risque	(6)	(1)	-83,3%	- 83,3%*	(2)	- 81,8%*
Résultat d'exploitation	138	184	+33,3%	+32,6%*	543	+25,8%*
<i>dont Gestion Immobilière</i>	91	108	+18,7%	+18,7%*	319	+24,6%*
<i>dont Gestion Privée</i>	27	41	+51,9%	+51,9%*	121	+27,4%*
<i>dont GSSI et Boursorama</i>	20	35	+75,0%	+70,0%*	103	+27,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	0	n/s	n/s	0	n/s
Résultat net part du Groupe	81	126	+55,6%	+54,3%*	370	+36,3%*
Coefficient d'exploitation	73,4%	71,1%			70,5%	

* à périmètre et change constants

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T3-05 et 9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

PNB T3-05 :

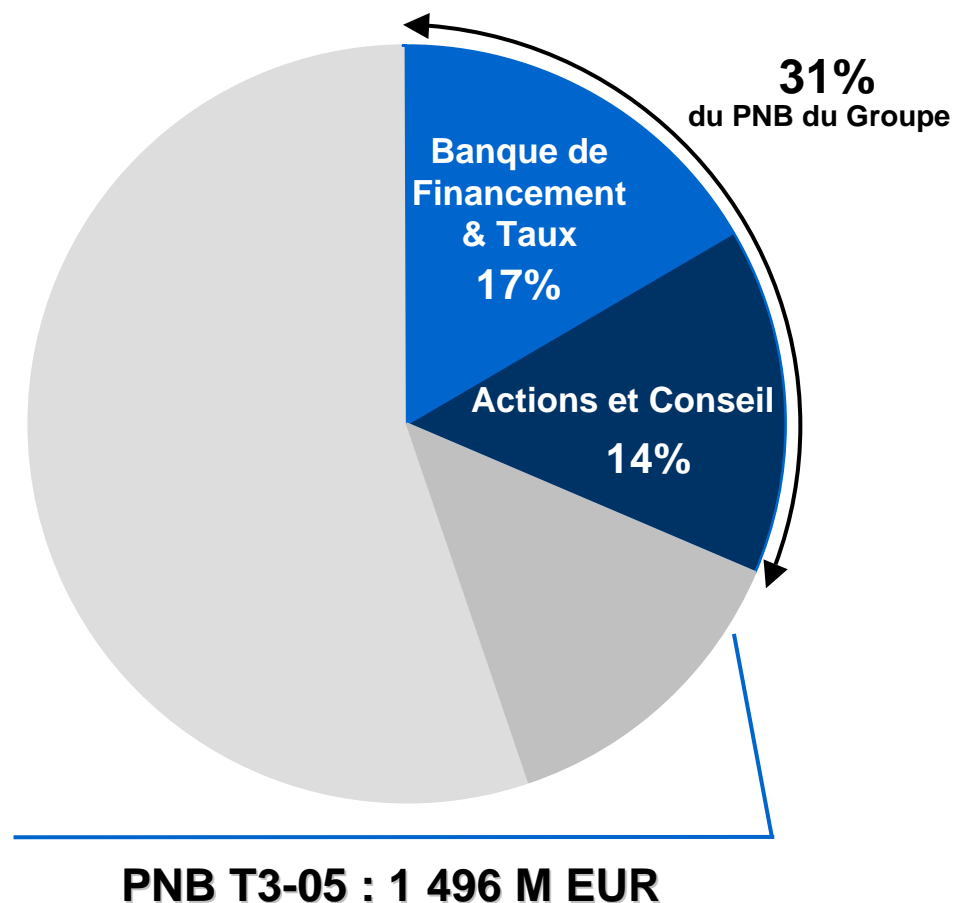
+23,8% /T3-04 ; +23,5% à périmètre et change constants

RNPG T3-05 :

498 M EUR, +35,0% /T3-04 à périmètre et change constants

ROE après impôt T3-05 :

45,7%



Niveau de revenu exceptionnel

■ Financement et Taux

- ▶ Excellente performance des activités Fixed Income tant commerciales que de trading sur toutes les places
- ▶ Bons résultats des financements structurés

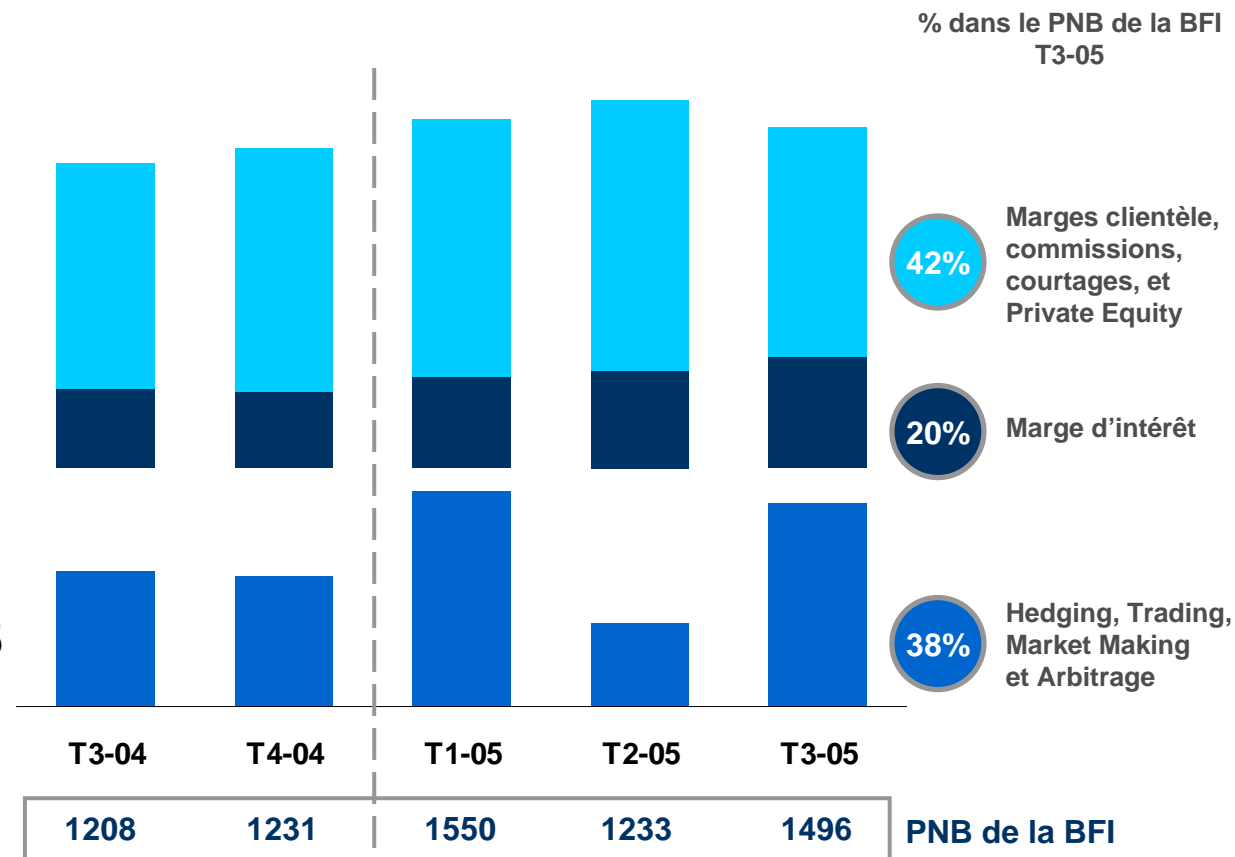
■ Actions et Conseil

- ▶ Dérivés Actions : excellente performance du trading et bonne activité commerciale
- ▶ Cash Actions et Conseil : progression du secondaire

■ Excellente performance sur 9M-05

- ▶ Progression significative des revenus clients (+18% /9M-04), représentant 68% du PNB total

PNB trimestriel (en M EUR)



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

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

Développement rentable de l'activité clientèle de la banque de financement et de taux

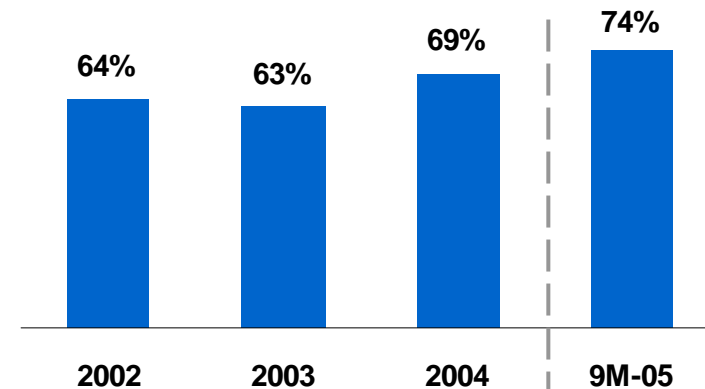
■ Accompagnement de nos clients cibles sur nos pôles d'excellence...

- ▶ Encours moyens pondérés de la banque de financement et de taux : +15% sur 9M-05 vs 9M-04

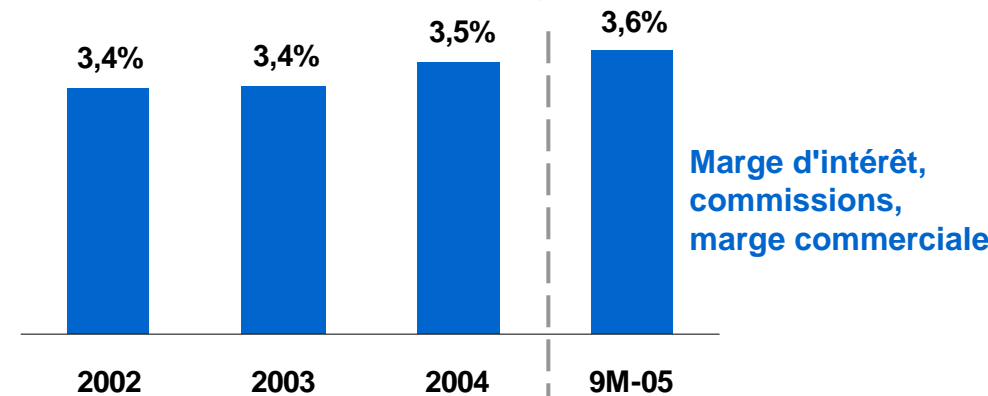
■ ...tout en maintenant une forte rentabilité du capital investi

- ▶ Ratio PNB client / encours moyens pondérés* stable
- ▶ Forte progression du PNB des financements structurés : +25% sur 9M-05 vs 9M-04
- ▶ Gestion proactive du portefeuille de crédit
 - Gestion rigoureuse des concentrations
 - Renforcement des capacités de distribution (vente, syndication)

Revenus clients / PNB*



Revenus clients / Encours moyens pondérés*



* banque de financement et de taux

Performances financières très élevées

■ PNB : +23,5%* /T3-04

- ▶ Effet négligeable de l'application des normes IAS 32-39 (+1 M EUR)

■ FG : +10,8%* /T3-04

↪ Coefficient d'exploitation trimestriel exceptionnellement bas: 57,0% vs 63,6% au T3-04

■ Charge du risque : reprise nette pour le 6^e trimestre consécutif

↪ ROE supérieur à 30% pour le 10^e trimestre consécutif

en M EUR	T3-04	T3-05	Δ		9M-05	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 208	1 496	+23,8%	+23,5%*	4 279	+23,4%*
<i>dont Actions et Conseil</i>	560	694	+23,9%	+23,9%*	2 077	+38,3%*
<i>dont Financement et Taux</i>	648	802	+23,8%	+23,2%*	2 202	+12,1%*
Frais de gestion	(768)	(853)	+11,1%	+10,8%*	(2 480)	+15,3%*
Résultat brut d'exploitation	440	643	+46,1%	+45,8%*	1 799	+36,6%*
Coût net du risque	36	32	-11,1%	- 11,1%*	101	n/s
Résultat d'exploitation	476	675	+41,8%	+41,5%*	1 900	+41,9%*
<i>dont Actions et Conseil</i>	184	277	+ 50,5%	+50,5%*	920	x 2,0*
<i>dont Financement et Taux</i>	292	398	+36,3%	+35,8%*	980	+11,5%*
Résultat net part du Groupe	368	498	+35,3%	+35,0%*	1 342	+31,4%*
ROE (après impôt)	40,7%	45,7%			44,6%	
Coefficient d'exploitation	63,6%	57,0%			58,0%	

* à périmètre et change constants

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

T3-05 et 9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

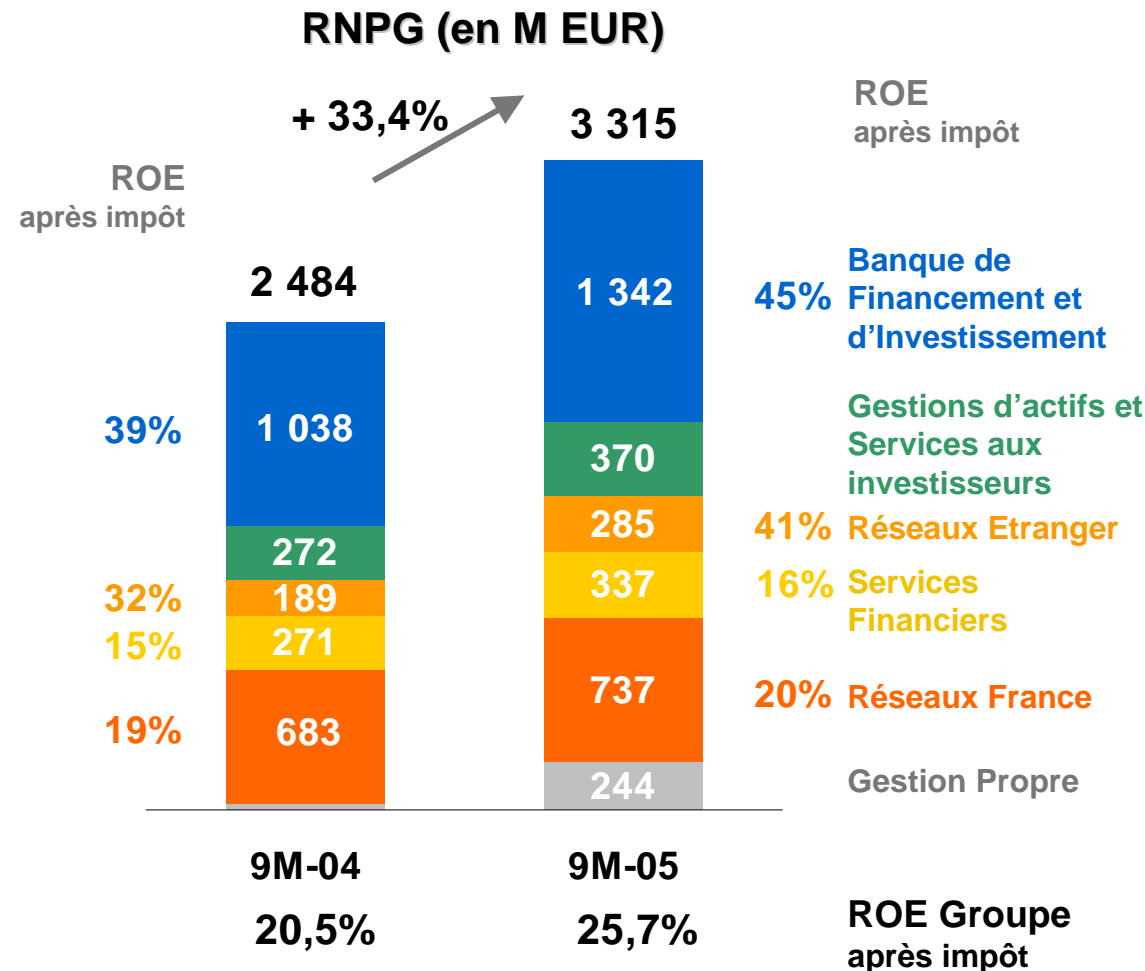
- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes

Un portefeuille d'activités performant et rentable

- **Très forte progression de l'activité**
 - ▶ Croissance organique élevée dans tous les métiers
 - ▶ Intégration réussie des nouvelles entités
- **Maîtrise des frais de gestion : coefficient d'exploitation 9M-05 de 63,2% (vs 67,2% sur 9M-04)**
- **Charge du risque toujours faible**
- ↪ **Rentabilité très élevée : ROE après impôt 25,7%**
- ↪ **BNPA : 8,12 EUR (+45%*/9M-04)**



* BNPA 9M-04 calculé en normes françaises

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

17 / 11 / 2005



ANNEXES



GRUPE

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR

	Réseaux de Détail et Services Financiers		Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	T3-05	T3-04	T3-05	T3-04	T3-05	T3-04	T3-05	T3-04	T3-05	T3-04
Produit net bancaire	2 633	2 412	640	541	1 496	1 208	107	(83)	4 876	4 078
Frais de gestion	(1 671)	(1 581)	(455)	(397)	(853)	(768)	(37)	(1)	(3 016)	(2 747)
Résultat brut d'exploitation	962	831	185	144	643	440	70	(84)	1 860	1 331
Coût net du risque	(150)	(137)	(1)	(6)	32	36	(1)	(7)	(120)	(114)
Résultat d'exploitation	812	694	184	138	675	476	69	(91)	1 740	1 217
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	1	0	0	(5)	3	0	6	(4)	10
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	3	0	(2)	1	2	(1)	1	0	4
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	4	0	4
Charge fiscale	(268)	(236)	(56)	(43)	(170)	(111)	9	46	(485)	(344)
Résultat net	545	462	128	93	501	370	77	(34)	1 251	891
Intérêts minoritaires	(64)	(56)	(2)	(12)	(3)	(2)	(50)	(15)	(119)	(85)
Résultat net part du Groupe	481	406	126	81	498	368	27	(49)	1 132	806
Fonds propres normatifs moyens	8 976	8 073	948	858	4 362	3 620	3 525 *	3 980 *	17 811	16 531
ROE après impôt	21,4%	20,1%	53,2%	37,8%	45,7%	40,7%	n/s	n/s	25,2%	19,5%

* calculé par solde entre les fonds propres Groupe et les fonds propres alloués aux pôles

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Compte de résultat 9 mois détaillé par pôle

En M EUR

	Réseaux de Détail et Services Financiers		Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	9M-05	9M-04	9M-05	9M-04	9M-05	9M-04	9M-05	9M-04	9M-05	9M-04
Produit net bancaire	7 757	7 111	1 850	1 637	4 279	3 496	194	(167)	14 080	12 077
Frais de gestion	(5 026)	(4 695)	(1 305)	(1 192)	(2 480)	(2 168)	(87)	(64)	(8 898)	(8 119)
Résultat brut d'exploitation	2 731	2 416	545	445	1 799	1 328	107	(231)	5 182	3 958
Coût net du risque	(427)	(443)	(2)	(11)	101	22	20	(8)	(308)	(440)
Résultat d'exploitation	2 304	1 973	543	434	1 900	1 350	127	(239)	4 874	3 518
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4	5	0	0	5	12	0	8	9	25
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	13	0	(1)	1	3	157	207	165	222
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	(13)	0	0	4	(13)	4
Charge fiscale	(766)	(680)	(168)	(132)	(542)	(322)	118	94	(1 358)	(1 040)
Résultat net	1 549	1 311	375	301	1 351	1 043	402	74	3 677	2 729
Intérêts minoritaires	(190)	(168)	(5)	(29)	(9)	(5)	(158)	(43)	(362)	(245)
Résultat net part du Groupe	1 359	1 143	370	272	1 342	1 038	244	31	3 315	2 484
Fonds propres normatifs moyens	8 681	7 909	902	764	4 008	3 562	3 507 *	3 953 *	17 097	16 188
ROE après impôt	20,9%	19,3%	54,7%	47,5%	44,6%	38,9%	n/s	n/s	25,7%	20,5%

* calculé par solde entre les fonds propres Groupe et les fonds propres alloués aux pôles

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Réseaux France			Réseaux Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de Détail et Services Financiers			
	T3-05	T3-04	Δ	T3-05	T3-04	Δ	T3-05	T3-04	Δ	T3-05	T3-04	Δ	
Produit net bancaire	1 532	1 452	+6%	576	510	+8%*	525	450	+7%*	2 633	2 412	+9%	+6%*
Frais de gestion	(1 035)	(1 001)	+3%	(349)	(312)	+10%*	(287)	(268)	-1%*	(1 671)	(1 581)	+6%	+4%*
Résultat brut d'exploitation	497	451	+10%	227	198	+6%*	238	182	+18%*	962	831	+16%	+11%*
Coût net du risque	(64)	(69)	-7%	(29)	(36)	-19%*	(57)	(32)	+43%*	(150)	(137)	+9%	+1%*
Résultat d'exploitation	433	382	+13%	198	162	+11%*	181	150	+13%*	812	694	+17%	+13%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	n/s	1	1		0	0		1	1	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	3	n/s	0	0		0	0		0	3	n/s	
Charge fiscale	(151)	(134)	+13%	(55)	(49)		(62)	(53)		(268)	(236)	+14%	
Résultat net	282	251	+12%	144	114		119	97		545	462	+18%	
Intérêts minoritaires	(11)	(11)	n/s	(49)	(42)		(4)	(3)		(64)	(56)	+14%	
Résultat net part du Groupe	271	240	+13%	95	72	+23%*	115	94	+17%*	481	406	+18%	+16%*
Fonds propres alloués	5 147	4 812	+7%	967	836		2 862	2 425		8 976	8 073	+11%	
ROE après impôt	21,1%	20,0%		39,3%	34,4%		16,1%	15,5%		21,4%	20,1%		

* à périmètre et change constants

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Compte de résultat 9 mois

En M EUR

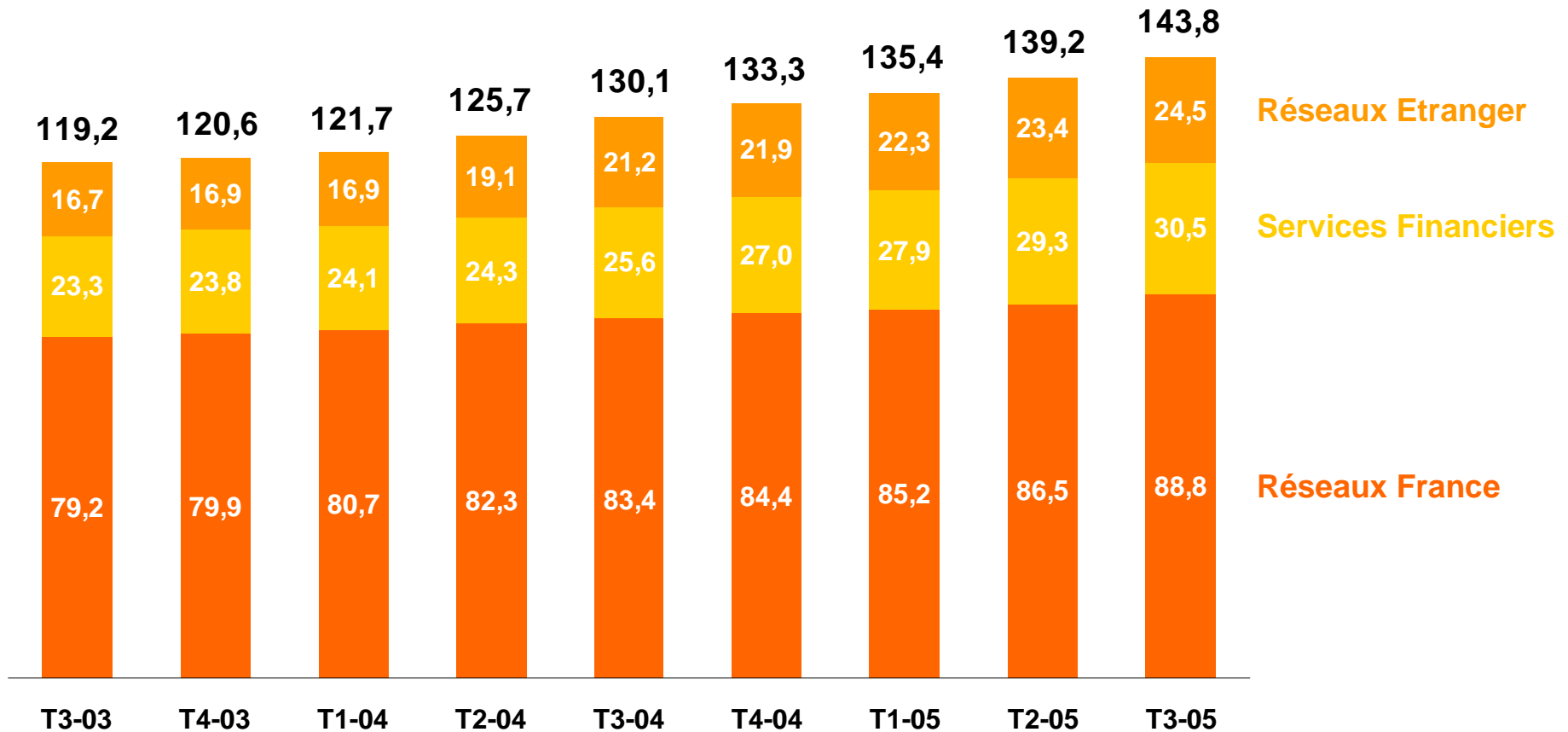
	Réseaux France			Réseaux Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de Détail et Services Financiers			
	9M-05	9M-04	Δ	9M-05	9M-04	Δ	9M-05	9M-04	Δ	9M-05	9M-04	Δ	
Produit net bancaire	4 538	4 354	+4%	1 689	1 438	+12%*	1 530	1 319	+7%*	7 757	7 111	+9%	+6%*
Frais de gestion	(3 155)	(3 032)	+4%	(1 017)	(882)	+10%*	(854)	(781)	+1%*	(5 026)	(4 695)	+7%	+5%*
Résultat brut d'exploitation	1 383	1 322	+5%	672	556	+15%*	676	538	+15%*	2 731	2 416	+13%	+9%*
Coût net du risque	(199)	(216)	-8%	(84)	(121)	-56%*	(144)	(106)	+10%*	(427)	(443)	-4%	-17%*
Résultat d'exploitation	1 184	1 106	+7%	588	435	+35%*	532	432	+16%*	2 304	1 973	+17%	+15%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	1	n/s	3	4		0	0		4	5	-20%	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(6)	n/s	6	19		0	0		7	13	-46%	
Charge fiscale	(415)	(385)	+8%	(166)	(140)		(185)	(155)		(766)	(680)	+13%	
Résultat net	771	716	+8%	431	318		347	277		1 549	1 311	+18%	
Intérêts minoritaires	(34)	(33)	+3%	(146)	(129)		(10)	(6)		(190)	(168)	+13%	
Résultat net part du Groupe	737	683	+8%	285	189	+48%*	337	271	+18%*	1 359	1 143	+19%	+17%*
Fonds propres alloués	5 005	4 713	+6%	920	795		2 756	2 401		8 681	7 909	+10%	
ROE après impôt	19,6%	19,3%		41,3%	31,7%		16,3%	15,0%		20,9%	19,3%		

* à périmètre et change constants

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

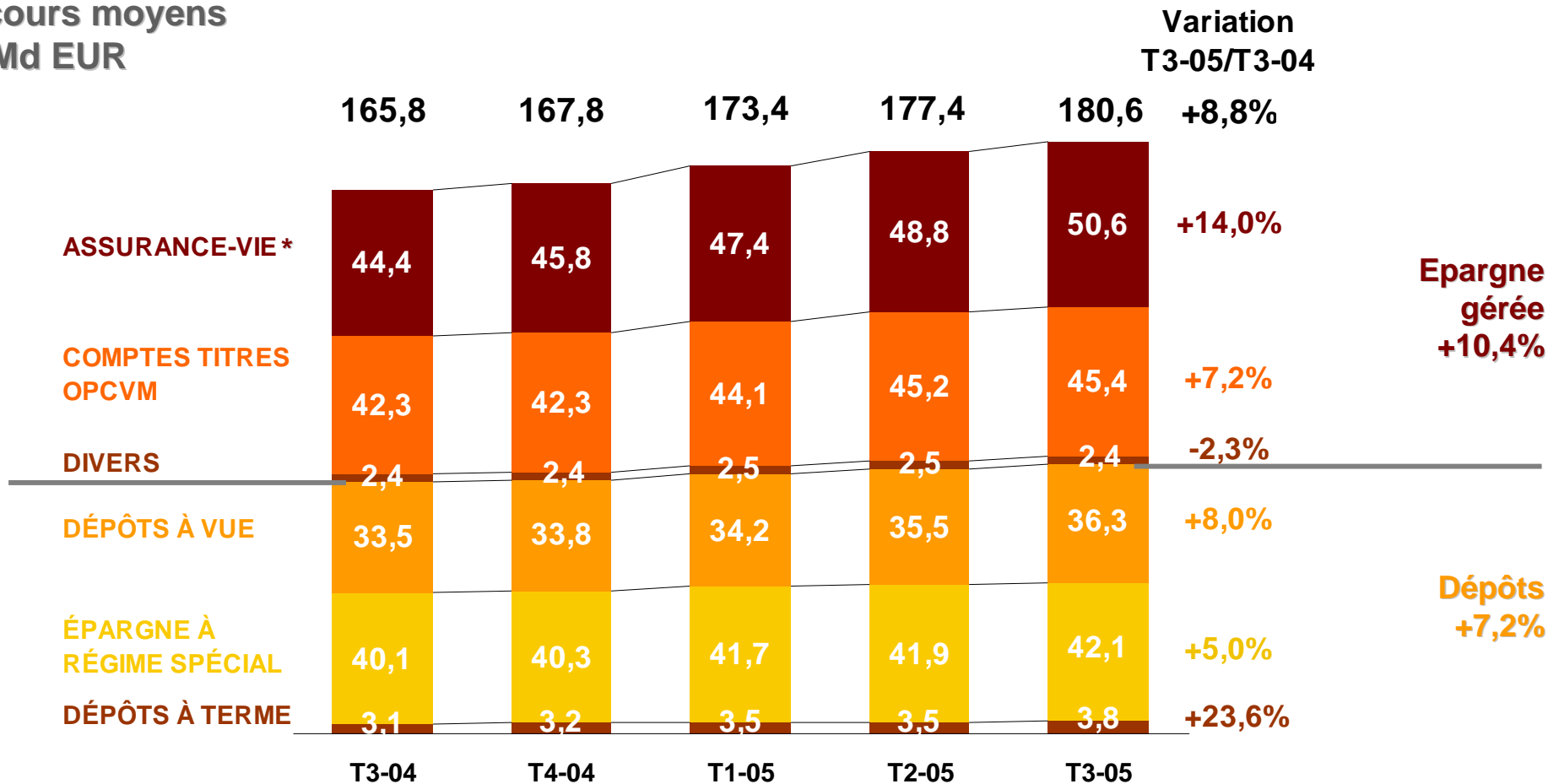
Evolution des encours pondérés

Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



Encours de dépôts et épargne gérée

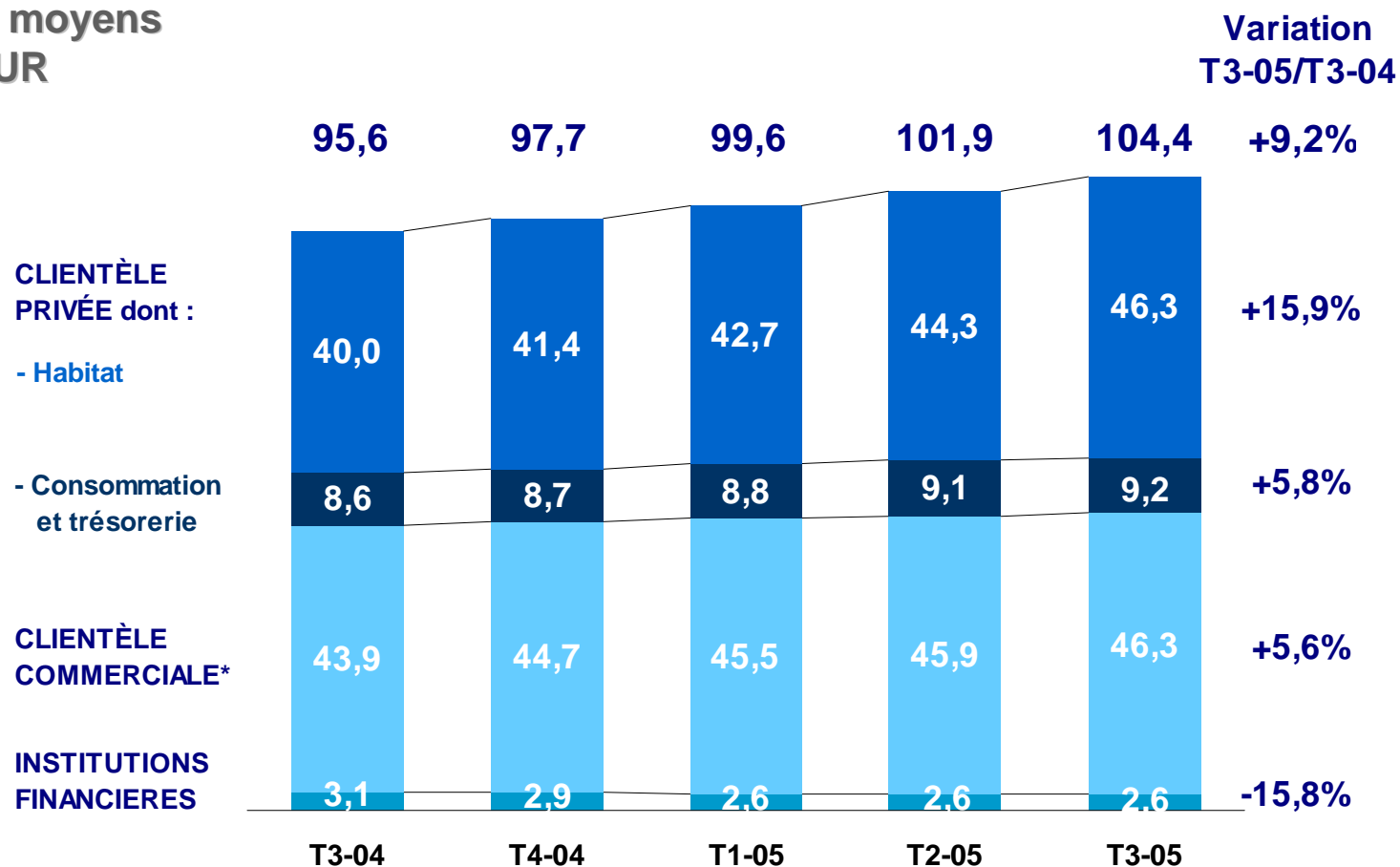
Encours moyens
en Md EUR



* Provisions mathématiques

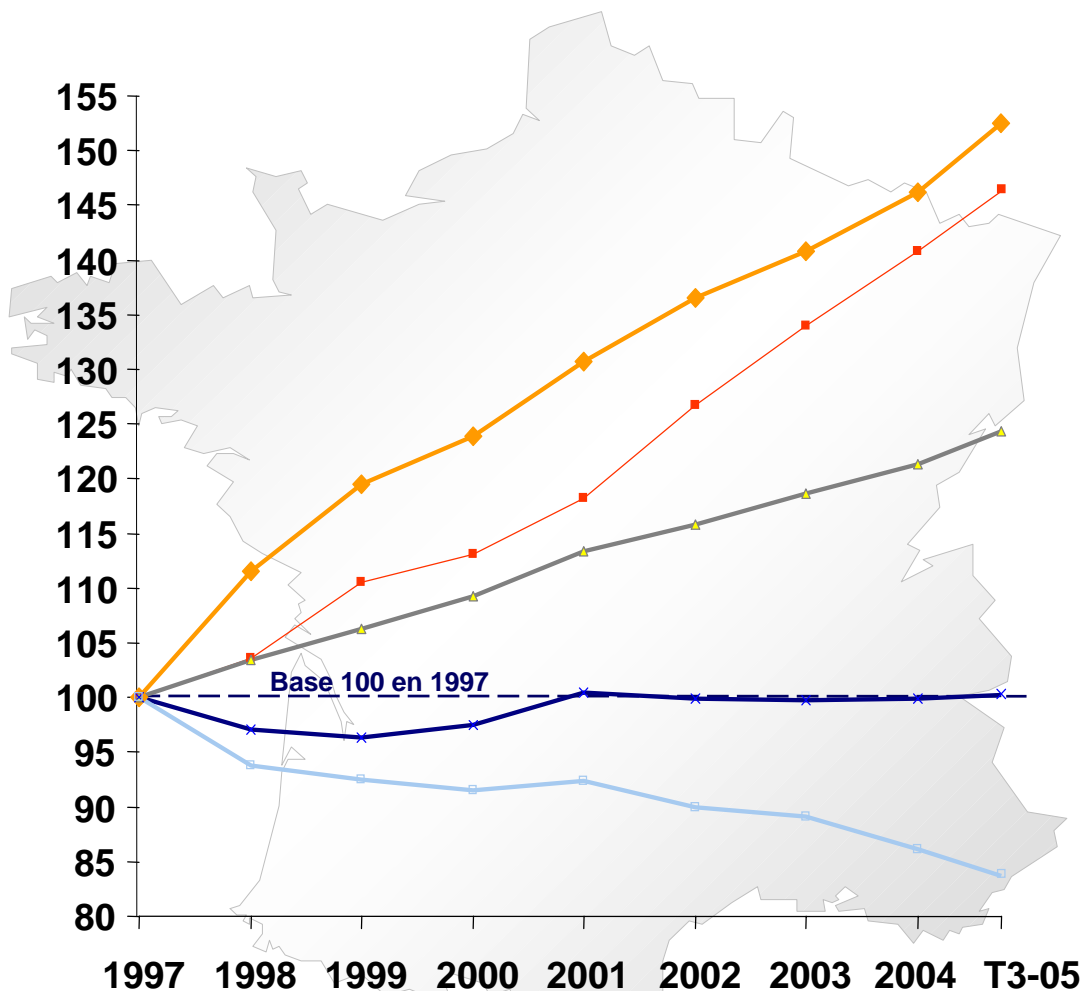
Encours de crédits

Encours moyens
en Md EUR



* Par ordre décroissant : PME, Professionnels, Collectivités Territoriales, Grandes Entreprises, Associations

Productivité des Réseaux France



Variation depuis 1997

+53% Cartes bancaires (Nb.)

+46% Comptes d'épargne (Nb.)

+24% Comptes à vue de particuliers (Nb.)

0% Effectifs globaux*

-16% Effectifs administratifs

* Yc plates-formes de télémarketing et téléopérateurs

Taux de Marge Brute d'intermédiation des Réseaux France

■ Le taux de MBI est un indicateur synthétique qui évolue en fonction de cinq facteurs :

- ▶ Niveau des actifs clients
- ▶ Intérêts reçus des clients
- ▶ Intérêts versés aux clients
- ▶ Coût de refinancement (Taux de refinancement x [Actifs clients moins Passifs clients])
- ▶ Flux d'intérêts issus des couvertures ALM

	en %	T3-03	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05
① Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)		3,43	3,40	3,36	3,31	3,27	3,23	3,19	3,15	3,11
② Taux des emplois (moy 12 mois)		5,22	5,09	4,96	4,87	4,81	4,74	4,70	4,64	4,58
③ Coût des ressources (moy 12 mois)		1,78	1,69	1,60	1,56	1,54	1,52	1,51	1,49	1,47

■ Le Taux de MBI :

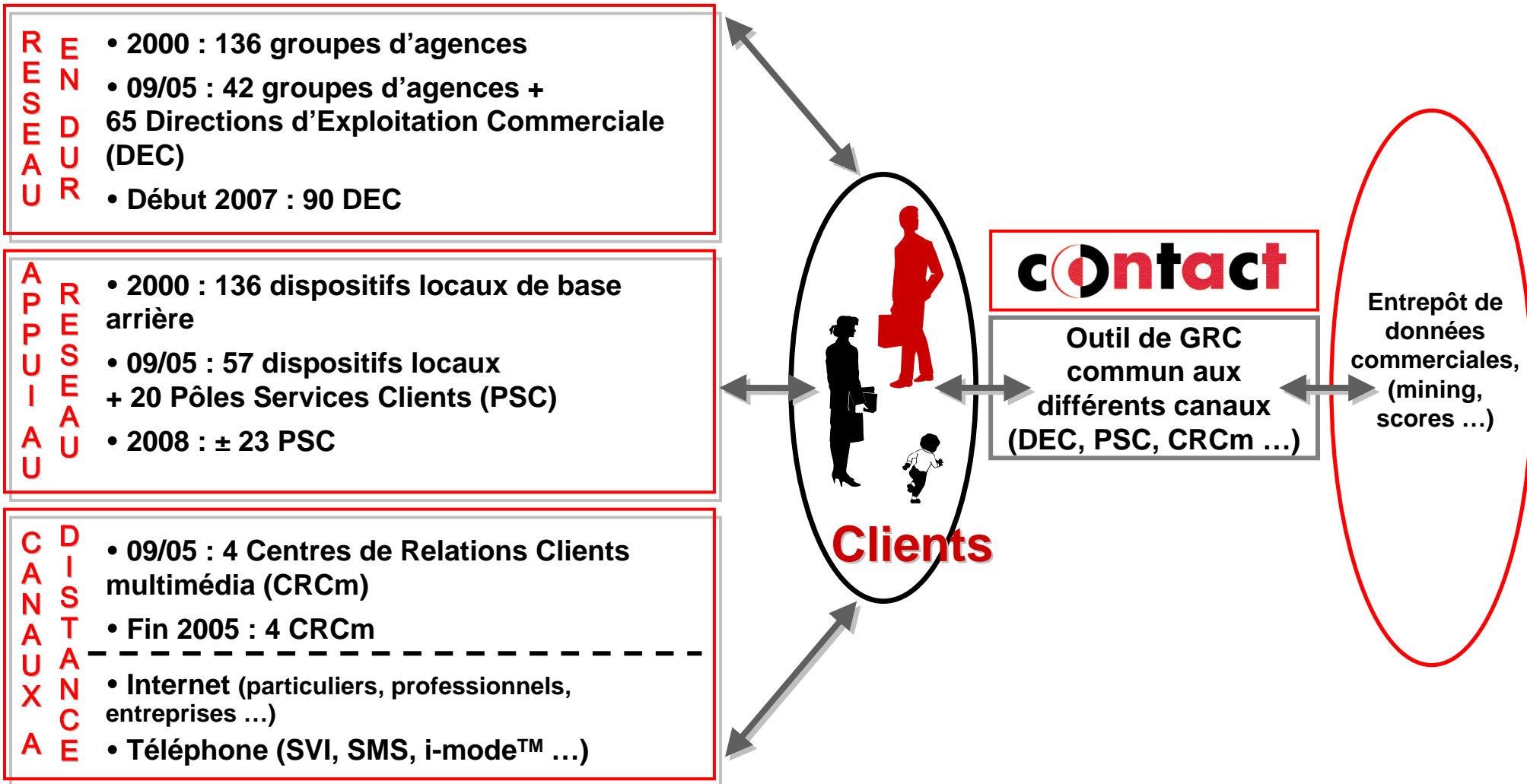
- ▶ N'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients
- ▶ N'est pas le seul déterminant de la Marge d'Intérêt

$$\text{Taux de MBI} = \frac{\text{Intérêts reçus des clients}}{\text{Actifs clients}} - \frac{\text{Intérêts versés aux clients} + \text{Coût de refinancement}^* + \text{Flux d'intérêt issu des couvertures ALM}}{\text{Actifs clients}}$$

①
② Taux des emplois
③ Coût des ressources

* Coût de refinancement = Taux de refinancement x (Actifs clients – Passifs clients)

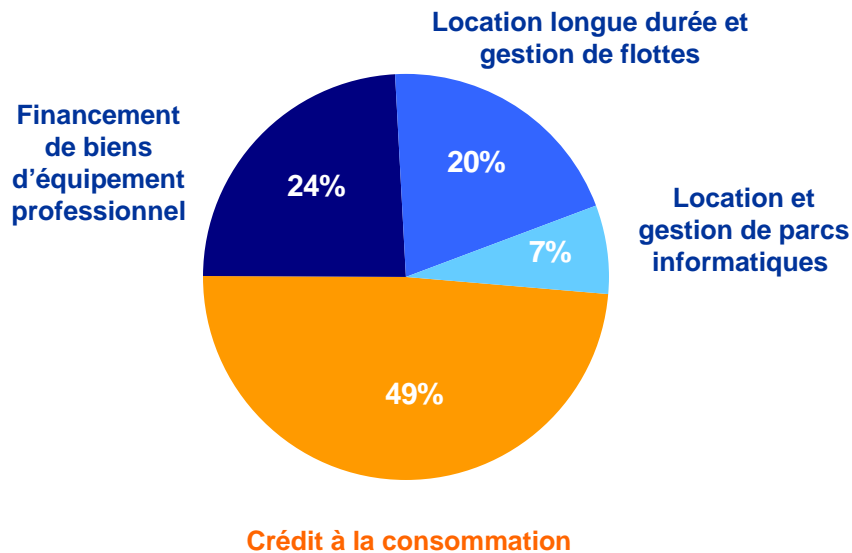
Une organisation productive



Financements Spécialisés¹ : un grand acteur européen diversifié et en expansion

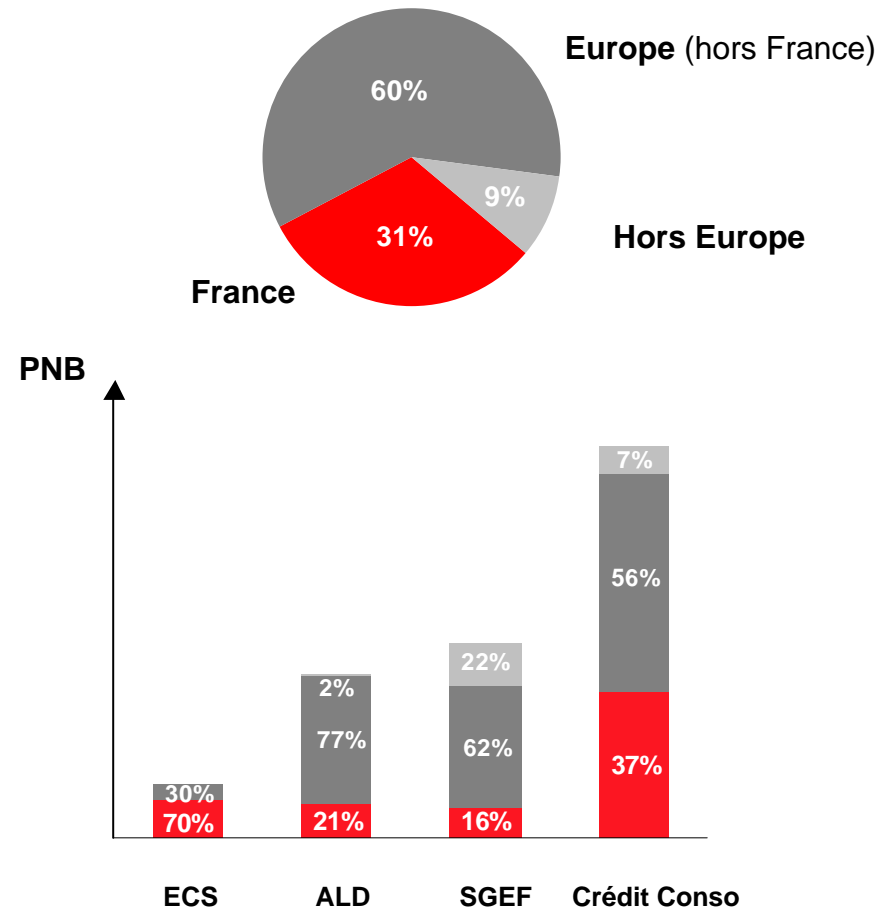
PNB⁽¹⁾ T3-05 par métiers

Financements et services aux entreprises



Financements aux particuliers

PNB⁽¹⁾ T3-05 par zones géographiques



(1) Hors assurances et services bancaires

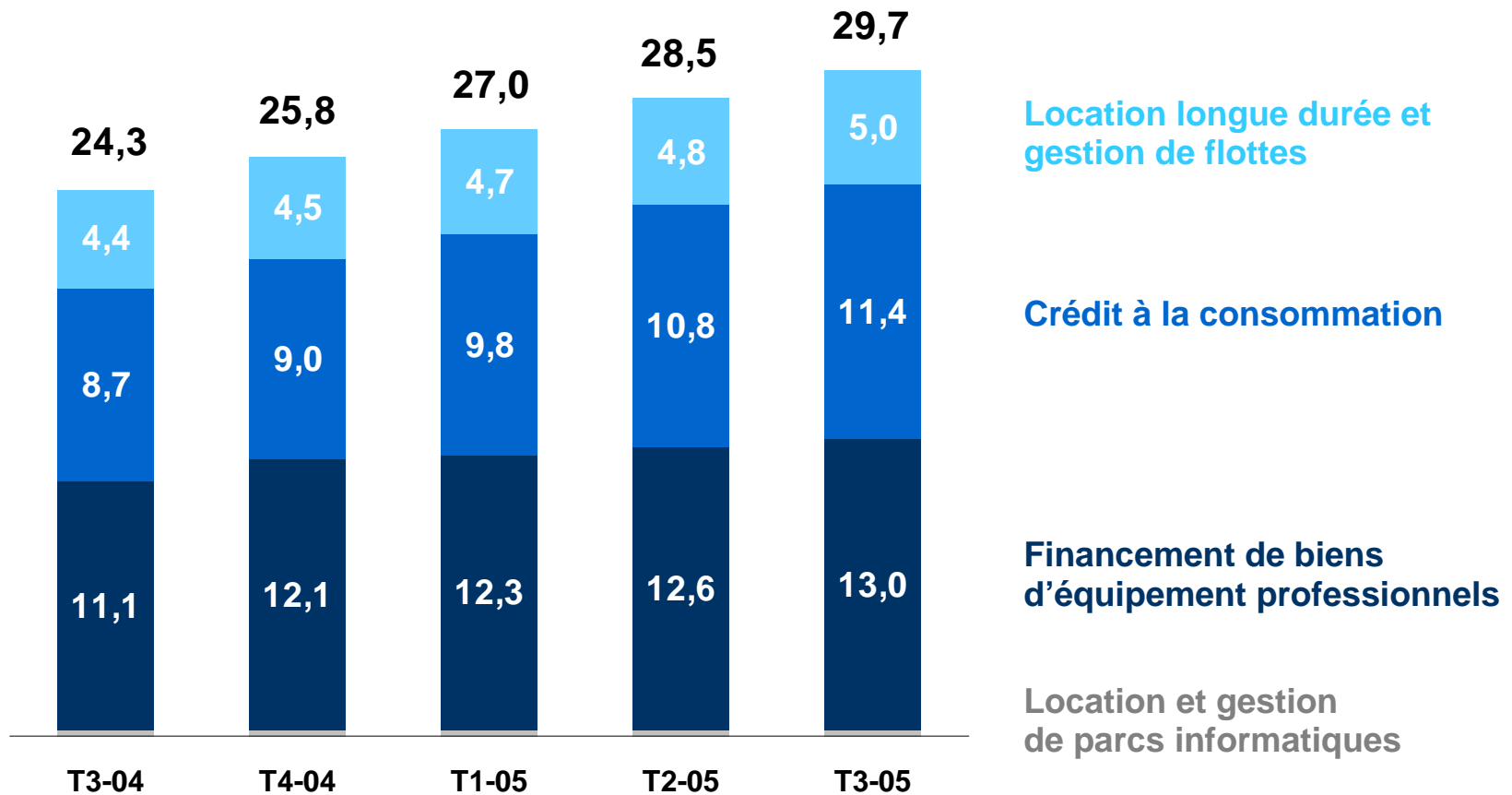
Reclassement de la réserve de capitalisation de la filiale d'assurance-vie Sogecap

- 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.
- Impact limité sur le bilan d'ouverture : réduction de 140 M EUR des capitaux propres du bilan d'ouverture 2004 en normes IFRS hors IAS 32-39 et IFRS 4, soit -0,7%.
- Impacts sur le compte de résultat :

en MEUR	T1-2004 hors IAS 32-39 & IFRS4	T2-2004 hors IAS 32-39 & IFRS4	T3-2004 hors IAS 32-39 & IFRS4	T4-2004 hors IAS 32-39 & IFRS4	2004 hors IAS 32-39 & IFRS4	T1-2005 y compris IAS 32 39 & IFRS4	T2-2005 y compris IAS 32 39 & IFRS4	S1-2005 y compris IAS 32 39 & IFRS4
Produit Net Bancaire	0	0	0	(16)	(16)	3	0	3
dont Services Financiers				(7)	(7)	4	4	8
dont Gestion Propre				(9)	(9)	(1)	(4)	(5)
Résultat Brut d'Exploitation	0	0	0	(16)	(16)	3	0	3
dont Services Financiers				(7)	(7)	4	4	8
dont Gestion Propre				(9)	(9)	(1)	(4)	(5)
Charge fiscale	0	0	0	4	4	(1)	0	(1)
dont Services Financiers				2	2	(2)	(1)	(3)
dont Gestion Propre				2	2	1	1	2
Résultat Net Part du Groupe	0	0	0	(12)	(12)	2	0	2
dont Services Financiers				(5)	(5)	2	3	5
dont Gestion Propre				(7)	(7)	0	(3)	(3)

Evolution des encours pondérés

Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Gestion Immobilière			Gestion Privée			GSSI + Boursorama			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs			
	T3-05	T3-04	Δ	T3-05	T3-04	Δ	T3-05	T3-04	Δ	T3-05	T3-04	Δ	
Produit net bancaire	286	253	+13%*	135	109	+24%*	219	179	+20%*	640	541	+18%	+17%*
Frais de gestion	(178)	(157)	+13%*	(93)	(80)	+16%*	(184)	(160)	+13%*	(455)	(397)	+15%	+14%*
Résultat brut d'exploitation	108	96	+13%*	42	29	+45%*	35	19	+79%*	185	144	+28%	+28%*
Coût net du risque	0	(5)	n/s	(1)	(2)	-50%*	0	1	n/s	(1)	(6)	-83%	-83%*
Résultat d'exploitation	108	91	+19%*	41	27	+52%*	35	20	+70%*	184	138	+33%	+33%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(1)		0	(1)		0	0		0	(2)	n/s	
Charge fiscale	(36)	(30)		(7)	(5)		(13)	(8)		(56)	(43)	+30%	
Résultat net	72	60		34	21		22	12		128	93	+38%	
Intérêts minoritaires	0	(10)		0	(2)		(2)	0		(2)	(12)	-83%	
Résultat net part du Groupe	72	50	+44%*	34	19	+79%*	20	12	+58%*	126	81	+56%	+54%*
Fonds propres alloués	313	370		341	265		294	223		948	858	+10%	

* à périmètre et change constants

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Compte de résultat 9 mois

En M EUR

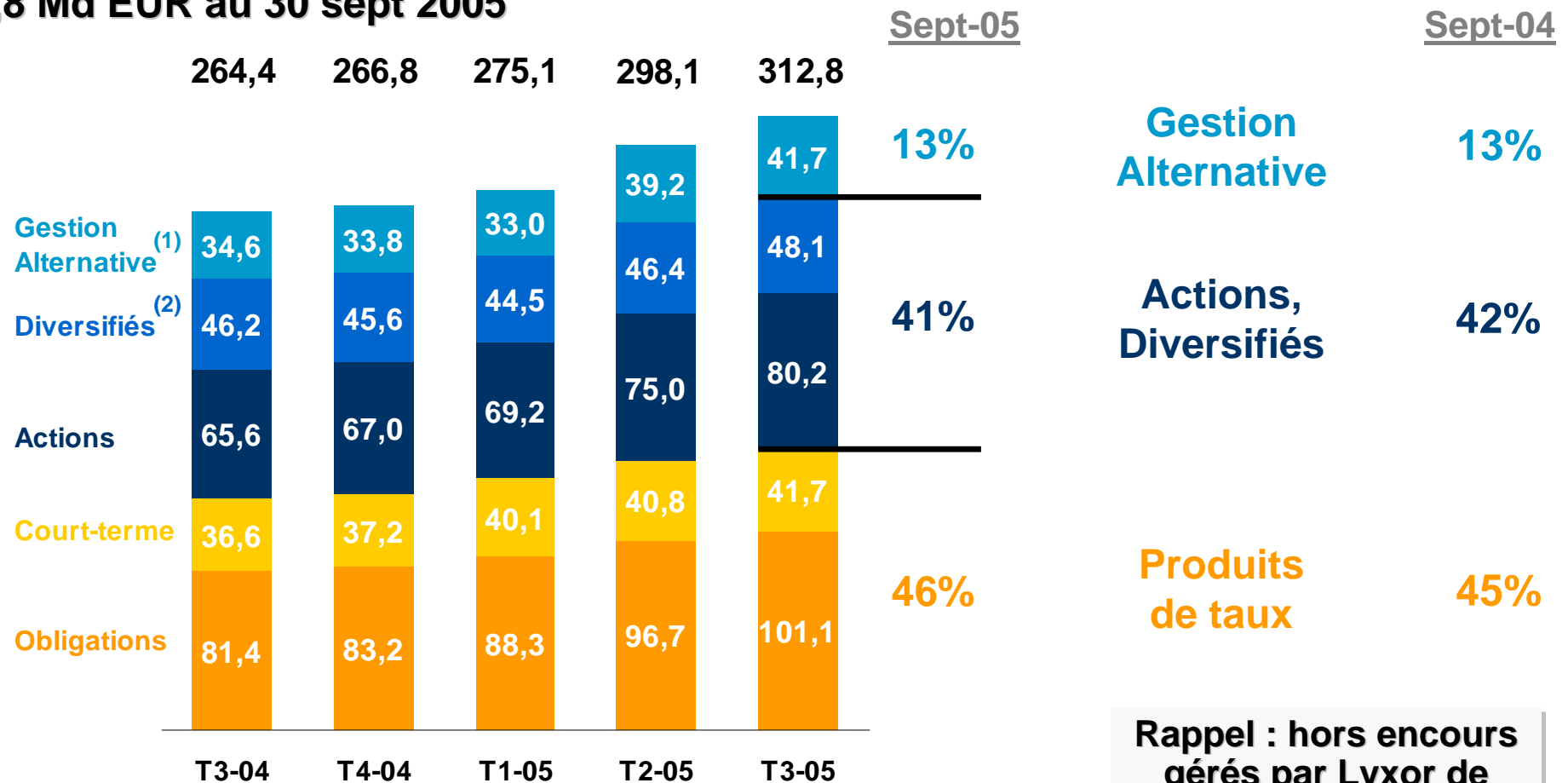
	Gestion Immobilière			Gestion Privée			GSSI + Boursorama			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs			
	9M-05	9M-04	Δ	9M-05	9M-04	Δ	9M-05	9M-04	Δ	9M-05	9M-04	Δ	
Produit net bancaire	814	722	+14%*	391	345	+14%*	645	570	+13%*	1 850	1 637	+13%	+14%*
Frais de gestion	(495)	(458)	+10%*	(269)	(244)	+11%*	(541)	(490)	+10%*	(1 305)	(1 192)	+9%	+10%*
Résultat brut d'exploitation	319	264	+22%*	122	101	+21%*	104	80	+29%*	545	445	+22%	+23%*
Coût net du risque	0	(5)	n/s	(1)	(6)	-83%*	(1)	0	n/s	(2)	(11)	-82%	-82%*
Résultat d'exploitation	319	259	+25%*	121	95	+27%*	103	80	+28%*	543	434	+25%	+26%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	(1)		0	0		0	(1)	n/s	
Charge fiscale	(108)	(88)		(25)	(18)		(35)	(26)		(168)	(132)	+27%	
Résultat net	211	171		96	76		68	54		375	301	+25%	
Intérêts minoritaires	(2)	(22)		0	(5)		(3)	(2)		(5)	(29)	-83%	
Résultat net part du Groupe	209	149	+41%*	96	71	+35%*	65	52	+24%*	370	272	+36%	+36%*
Fonds propres alloués	311	305		321	246		269	213		902	764	+18%	

* à périmètre et change constants

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Actifs gérés par nature de produits

312,8 Md EUR au 30 sept 2005



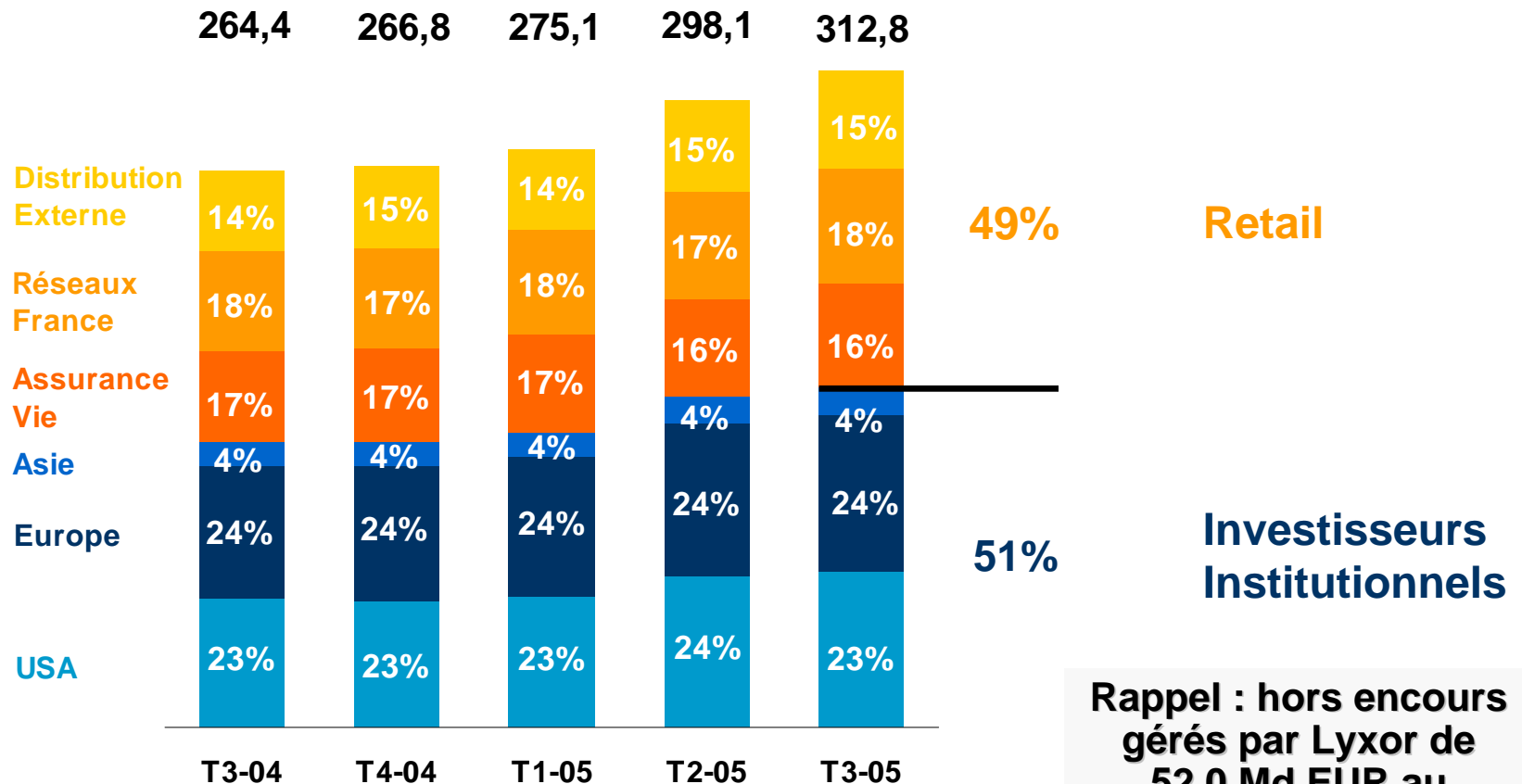
Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 52,0 Md EUR au 30.09.2005

(1) Fonds à performance garantie, fonds de futures, hedge funds, private equity

(2) Fonds combinant plusieurs supports d'investissement (obligations, actions, cash) ; ex. fonds profilés

Actifs gérés par nature de clientèle

312,8 Md EUR au 30 sept 2005



Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 52,0 Md EUR au 30.09.2005

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Actions et Conseil				Financement & Taux				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T3-05	T3-04	Δ		T3-05	T3-04	Δ		T3-05	T3-04	Δ	
Produit net bancaire	694	560	+24%	+24% *	802	648	+24%	+23% *	1 496	1 208	+24%	+24% *
Frais de gestion	(416)	(374)	+11%	+11% *	(437)	(394)	+11%	+10% *	(853)	(768)	+11%	+11% *
Résultat brut d'exploitation	278	186	+49%	+49% *	365	254	+44%	+43% *	643	440	+46%	+46% *
Coût net du risque	(1)	(2)	-50%	-50% *	33	38	-13%	-13% *	32	36	-11%	-11% *
Résultat d'exploitation	277	184	+51%	+51% *	398	292	+36%	+36% *	675	476	+42%	+42% *
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	n/s		(5)	3	n/s		(5)	3	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s		1	2	-50%		1	2	-50%	
Charge fiscale	(70)	(38)	+84%		(100)	(73)	+37%		(170)	(111)	+53%	
Résultat net	207	146	+42%		294	224	+31%		501	370	+35%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(3)	(2)	+50%		(3)	(2)	+50%	
Résultat net part du Groupe	207	146	+42%	+42% *	291	222	+31%	+30% *	498	368	+35%	+35% *
Fonds propres alloués	423	434	-3%		3 939	3 186	+24%		4 362	3 620	+20%	
ROE après impôt	195,7%	134,6%			29,6%	27,9%			45,7%	40,7%		

* à périmètre et change constants

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Compte de résultat 9 mois

En M EUR

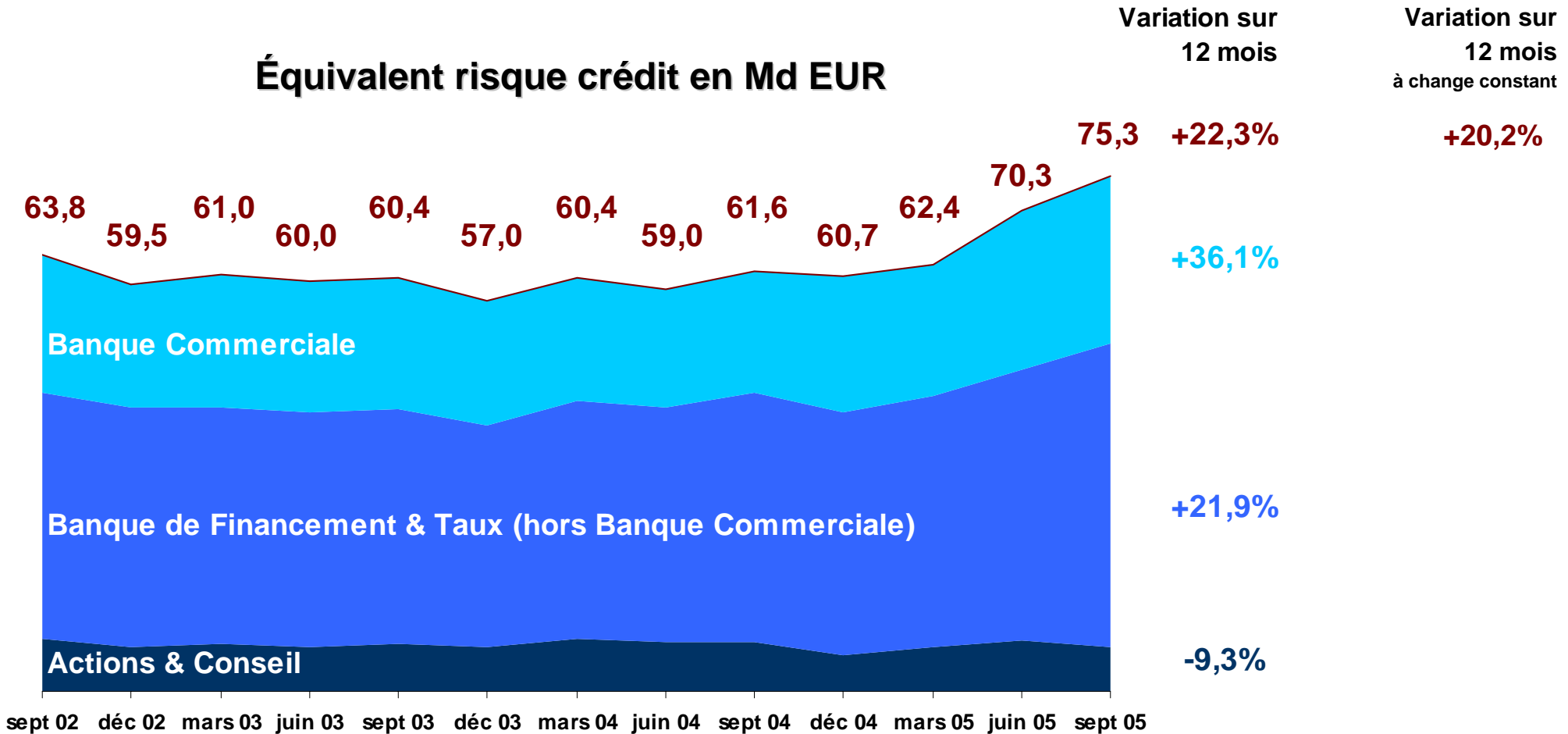
	Actions et Conseil				Financement & Taux				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	9M-05	9M-04		Δ	9M-05	9M-04		Δ	9M-05	9M-04		Δ
Produit net bancaire	2 077	1 517	+37%	+38% *	2 202	1 979	+11%	+12% *	4 279	3 496	+22%	+23% *
Frais de gestion	(1 173)	(1 019)	+15%	+16% *	(1 307)	(1 149)	+14%	+15% *	(2 480)	(2 168)	+14%	+15% *
Résultat brut d'exploitation	904	498	+82%	+83% *	895	830	+8%	+9% *	1 799	1 328	+35%	+37% *
Coût net du risque	16	(33)	n/s	n/s	85	55	+55%	+55% *	101	22	x 4,6	n/s
Résultat d'exploitation	920	465	+98%	x 2,0 *	980	885	+11%	+11% *	1 900	1 350	+41%	+42% *
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	(2)	n/s		5	14	-64%		5	12	-58%	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(2)	n/s		1	5	-80%		1	3	-67%	
Charge fiscale	(305)	(101)	x 3,0		(237)	(221)	+7%		(542)	(322)	+68%	
Résultat net	602	360	+67%		749	683	+10%		1 351	1 043	+30%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(9)	(5)	+80%		(9)	(5)	+80%	
Résultat net part du Groupe	602	360	+67%	+72% *	740	678	+9%	+10% *	1 342	1 038	+29%	+31% *
Fonds propres alloués	397	415	-4%		3 610	3 147	+15%		4 008	3 562	+13%	
ROE après impôt	202,0%	115,7%			27,3%	28,7%			44,6%	38,9%		

* à périmètre et change constants

9M-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
9M-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Evolution des encours pondérés

Équivalent risque crédit en Md EUR



Classements

Marchés de capitaux en euro

<i>Tous marchés</i>	5e dans le classement « Best Overall Capital raising poll » (Euromoney – Octobre 2005)
<i>Obligations</i>	6e bookrunner pour les émissions en euro 4e bookrunner pour les émissions d'institutions financières en euro 6e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro 1e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro en France
<i>Titrisations</i>	2e bookrunner pour les opérations libellées en euro
<i>Crédits syndiqués</i>	8e bookrunner pour les crédits syndiqués en Europe (zone EMEA) 5e mandated arranger Sponsor driven LBO (zone EMEA)
<i>Recherche crédit/actions</i>	8e recherche crédit sur les sociétés classées en catégorie investissement (Euromoney – Avril 2005) 1er recherche action en France (Extel – juin 2005) « Best Equity House » en France (Euromoney – Juillet 2005)

Financements structurés

<i>Financements export</i>	Meilleur arrangeur mondial (SG classée dans le top 3 depuis 10 ans) (Trade Finance, juin 2005) 5 opérations primées « Deal of the Year » en 2004 (Trade Finance, mars 2005)
<i>Matières premières</i>	Meilleure Banque de financements structurés (SG classée dans les 2 premiers depuis 5 ans) (Trade Finance, juin 2005) 5 opérations primées « Deal of the Year » en 2004 (Trade Finance, mars 2005) Gazelys nommée « House of the year – natural gas Europe » (Energy Risks – Mai 2005)
<i>Financements de projets</i>	3e arrangeur européen en 2004 (Thomson Financial, décembre 2004) Best Project Finance House of the year (Finance Asia, décembre 2004)

Classements

Produits dérivés

Dérivés actions

« Equity Derivatives House of the Year » (Risk Magazine, IFR - 2004)

« Equity Derivatives House of the year - Europe » (The Banker – 2005)

« Equity Derivatives House of the year - Americas » (The Banker – 2005)

1er en Europe sur les ETF

« Best Managed accounts platform- Lyxor » (Albourne, septembre 2004)

1er sur les options OTC sur actions Europe et US, 1er sur les options exotiques actions et 1er sur les warrants (2005 Risk inter-dealer rankings – septembre 2005)

Dérivés de taux et Credit

Parmi les 5 premiers opérateurs sur plusieurs catégories de produits
(Risk Magazine, juin 2005)

Matières premières

Parmi les 5 premiers sur les dérivés sur de nombreux sous-jacents
(Energy Risk Magazine, février 2005)

Gestion Propre*

■ RBE

- ▶ Impact positif des normes IAS 32-39 incluant notamment +125 MEUR sur T3-05 au titre du portefeuille de participations

■ Au 30 septembre 2005

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles : 1,2 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 1,9 Md EUR

	T3-05	T3-04
RBE	70	(84)
Gains nets sur autres actifs	(1)	1
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	4
RNPG	27	(49)

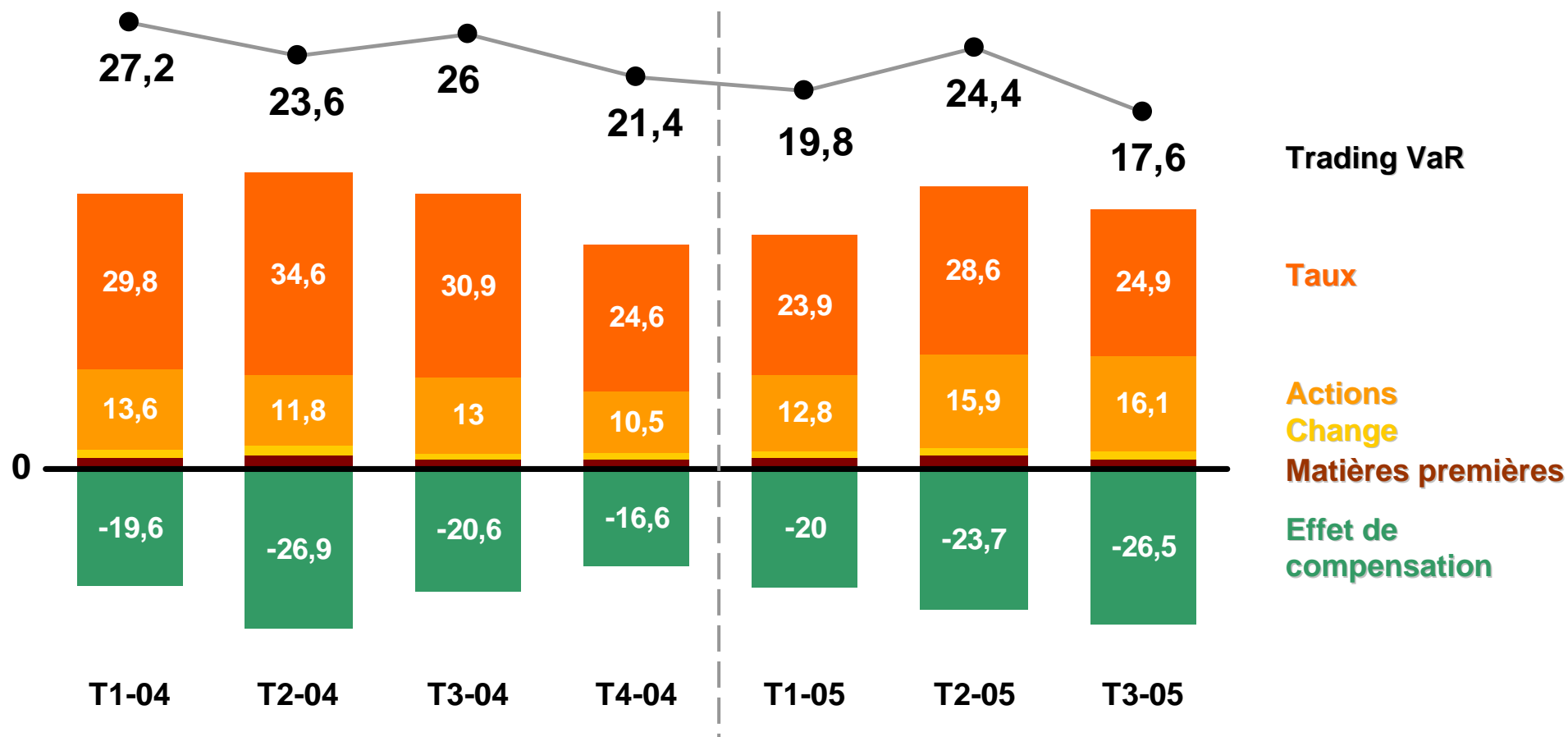
* La Gestion Propre regroupe :

l'immobilier patrimonial, l'immobilier d'exploitation, le portefeuille de participations industrielles, le portefeuille de participations bancaires, les fonctions de Centrale Financière du Groupe, les coûts des projets transversaux.

T3-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T3-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Evolution de la VaR de trading

Moyenne trimestrielle trading VaR, 1 jour, 99% (En M EUR)



Couverture des encours douteux

	31/12/2004 Normes françaises	IFRS y compris IAS 32-39 & IFRS 4		
		31/03/2005	30/06/2005	30/09/2005
Crédits clientèle en Md EUR	205	214	223	232
Encours douteux en Md EUR	10,3	10,3	10,4	10,5
Encours douteux / Crédits clientèle	5,0%	4,8%	4,7%	4,5%
Stock de provisions en Md EUR *	7,0	6,9	6,9	6,9
Taux de Couverture Global des encours douteux	68%	67%	66%	66%

* Hors :

- Au 31/12/2004 un stock de provisions générales et pour risques-pays de 1 Md EUR, et
- Depuis 2005 un stock de provisions base portefeuille de près de 1 Md EUR

Evolution du Bilan*

En Md EUR

	au 01/01/2005	au 30/09/2005
ACTIF		
Caisse, Banques centrales	5,2	7,4
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	283,5	419,0
Instruments dérivés de couverture	2,8	3,6
Actifs financiers disponibles à la vente	67,6	70,0
Prêts et créances sur les établissements de crédit	53,4	49,1
Prêts et créances sur la clientèle	198,9	214,7
Opérations de location financement et assimilées	20,6	21,8
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0,3	0,4
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	2,2	2,3
Actifs d'impôts et autres actifs	32,2	34,8
Valeurs immobilisées	12,1	13,9
TOTAL ACTIF	678,8	837,0
PASSIF		
Banques centrales	1,5	2,9
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	213,3	303,5
Instruments dérivés de couverture	3,4	2,3
Dettes envers les établissements de crédit	79,8	108,5
Dettes envers la clientèle	192,9	200,3
Dettes représentées par un titre	68,8	84,3
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0,7	1,0
Passifs d'impôts et autres passifs	31,3	35,4
Provisions techniques des contrats d'assurance	49,2	56,2
Provisions	2,9	2,9
Dettes subordonnées	12,6	13,2
Capitaux propres part du Groupe	18,5	22,4
Intérêts minoritaires	3,9	4,1
TOTAL PASSIF	678,8	837,0

* Le bilan au 01/01/2005 inclut les retraitements liés au reclassement de la réserve de capitalisation de Sogecap (cf slide 40)

Détermination du nombre d'actions pris en compte pour le calcul du BNPA et de l'ANA

Nombre moyen de titres, en milliers	2003	2004	9M-05
Titres existants	434 823	441 157	438 723
Déductions			
Autocontrôle et autodétention	16 360	20 155	16 500
Titres en couverture des plans 1999, 2000, 2002, 2003, 2004 et 2005 d'options d'achat attribuées aux salariés	8 145*	12 693*	16 322
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	410 318	408 309	405 901
BNPA** (EUR)	6,07	7,65	8,12
ANA*** (EUR) (sur la base du nombre de titres fin de période)	41,0	45,5	52,8

* Hors titres en couverture du plan d'options 1999 qui n'étaient pas déduits des fonds propres comptables en normes françaises.

** Le bénéfice net par action est le rapport entre (i) le résultat net de la période déduction faite des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés (19 M EUR au titre des 9M-05) et (ii) le nombre moyen de titres en circulation, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris les actions propres détenues dans le cadre des activités de trading

*** 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 sauf en ce qui concerne les actions propres détenues dans le cadre des activités de trading

Evolution de l'environnement financier

	T3-04	T2-05	T3-05
Taux % (moyennes trimestrielles)			
OAT Etat Français, 10 ans	4,17	3,37	3,21
Euribor, 3 mois	2,12	2,12	2,13
Indices (fin de période)			
CAC 40	3 641	4 229	4 600
EuroStoxx 50	2 726	3 182	3 429
Nasdaq	1 897	2 057	2 152
Devises (moyennes trimestrielles, en EUR)			
USD	1,22	1,26	1,22
GBP	0,67	0,68	0,68
YEN	134	135	136
Volumes d'émissions en Europe *			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	219	350	185
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	34	40	52

* Base de données Thomson Financial (extraction T3-05)



Relations investisseurs

Didier VALET, Sayuri AOKI, Pascale MASSOUD-AYOUB, Julien VANNIER

Tel. : +33 (0) 1 42 14 47 72

E-mail : investor.relations@socgen.com - Internet : www.ir.socgen.com