

16 / 02 / 2006

RESULTATS DE L'ANNEE ET DU 4^e TRIMESTRE 2005



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 comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 15 février 2006.

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 (International Financial Reporting Standards) 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 1er 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 1er janvier 2005.

Les comptes consolidés 2005 et les informations comparatives 2004 ainsi établis 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.



■ 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 de l'année 2005 en forte hausse

■ Croissance organique du PNB : +14,8%* /2004

- ▶ Effet de l'application des normes IAS 32-39 estimé à +1,7% (+317 MEUR)

■ Coefficient d'exploitation bas : 63,4% (vs 67,5% en 2004)

■ Coût du risque très faible : 16 pb

↪ REX : +37,3%* /2004

↪ ROE après impôt Groupe très élevé :
25,3%

↪ BNPA : 10,88 EUR (+35% /2004)

en M EUR	2004	2005	Δ 05/04	
Produit net bancaire	16 390	19 170	+17,0%	+14,8%*
Frais de gestion	(11 062)	(12 156)	+9,9%	+7,9%*
Résultat brut d'exploitation	5 328	7 014	+31,6%	+29,1%*
Coût net du risque	(568)	(448)	-21,1%	-40,1%*
Résultat d'exploitation	4 760	6 566	+37,9%	+37,3%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	40	19		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	195	158		
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	4	(23)		
Résultat net part du Groupe	3 281	4 446	+35,5%	+36,4%*
ROE (après impôt)	20,1%	25,3%		
Coefficient d'exploitation	67,5%	63,4%		
Ratio Tier 1	7,7%**	7,6%		

* à périmètre et change constants

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

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

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

2005 : une nouvelle année de forte croissance pour le Groupe Société Générale

■ 19,2 millions de clients particuliers dans les Réseaux de Détail et Services Financiers

- ▶ 10 millions de clients particuliers en France
- ▶ 9,2 millions de clients particuliers à l'international

■ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs

- ▶ Actifs gérés : 386 Md EUR (+86 Md EUR* + 52 Md EUR*)
- ▶ Actifs en conservation : 1 418 Md EUR

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ 3^e banque de la zone Euro en PNB en 2005
- ▶ Une des plates-formes les plus rentables
 - RBE : 2,4 Md EUR
 - ROE supérieur à 30% depuis 3 ans

■ Plus de 103 000 collaborateurs dans 76 pays

- ▶ 46% hors de France
- ▶ 10 600 collaborateurs recrutés en 2005, dont 4 300 en France

	Variation	
	depuis fin 1999	sur un an
	x 2,1	+17,4%
	x 1,3	+3,1%
	x 6,9	+38,5%
	x 2,1	+22,5%
	x 2,4	+27,2%
	x 1,3	+20,5%
	x 1,7	+31,8%
	x 1,6	+12,0%

* Les actifs gérés par le pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs ne tiennent pas compte d'environ 86 Md EUR d'actifs détenus par des clients des réseaux France (avoirs 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)

Croissance sur le long terme d'un portefeuille d'activités équilibré

PNB des métiers (en Md EUR)

+ 8,9% /an

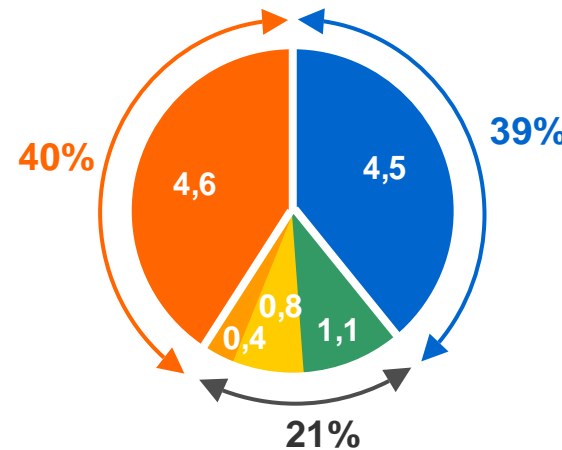
1999

2005

Banque de
Financement et
d'Investissement

Réseaux
France
33%

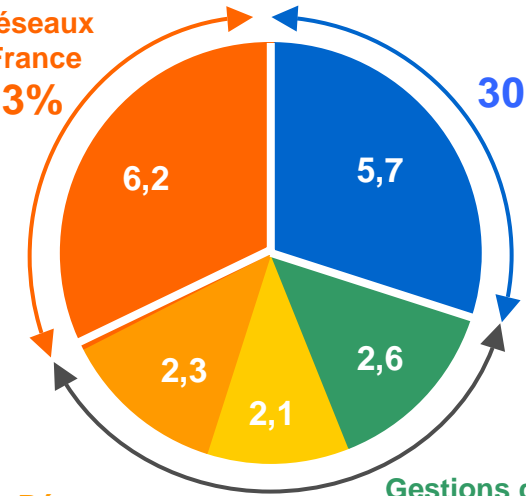
30%



Réseaux
Etranger

37%
Services
Financiers

Gestions d'Actifs
et Serv. aux
Investisseurs



- Forte progression des relais de croissance (Réseaux Étranger, Services Financiers et Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs) : PNB +20,2% /an depuis 1999
- Performances récurrentes des Réseaux France : PNB +5,2% /an depuis 1999
- Croissance rentable en Banque de Financement et d'Investissement

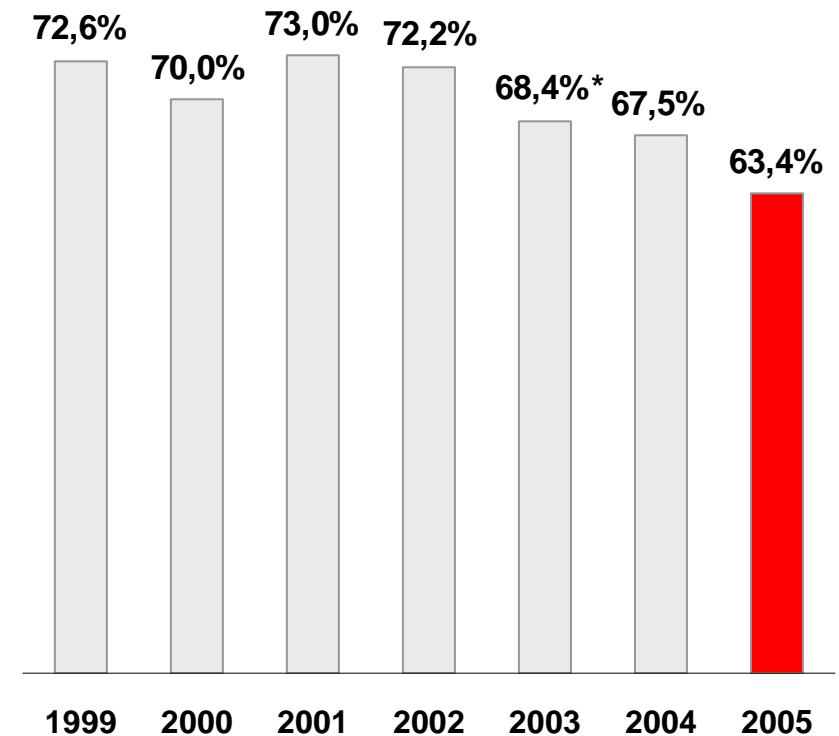
1999 : normes françaises

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

Coefficient d'exploitation en baisse de 9,2 pt depuis 1999

- **Bénéfices des restructurations et des effets d'échelle dans les relais de croissance (Réseaux Etranger, Services Financiers, GIMS)**
 - **Baisse continue du coefficient d'exploitation des Réseaux France : -7,2 pt depuis 1999 hors IAS 32-39**
 - **Confirmation de l'efficacité opérationnelle du business model de la Banque de Financement et d'Investissement**
- ↙ **Coefficient d'exploitation à un niveau bas**

Coefficient d'exploitation



* Hors plus-value sur cession de l'actif immobilier Trocadéro enregistrée en PNB au T1-03 pour 187 M EUR
 1999-2003 : normes françaises
 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Charge du risque très faible

■ Coût du risque bas en 2005

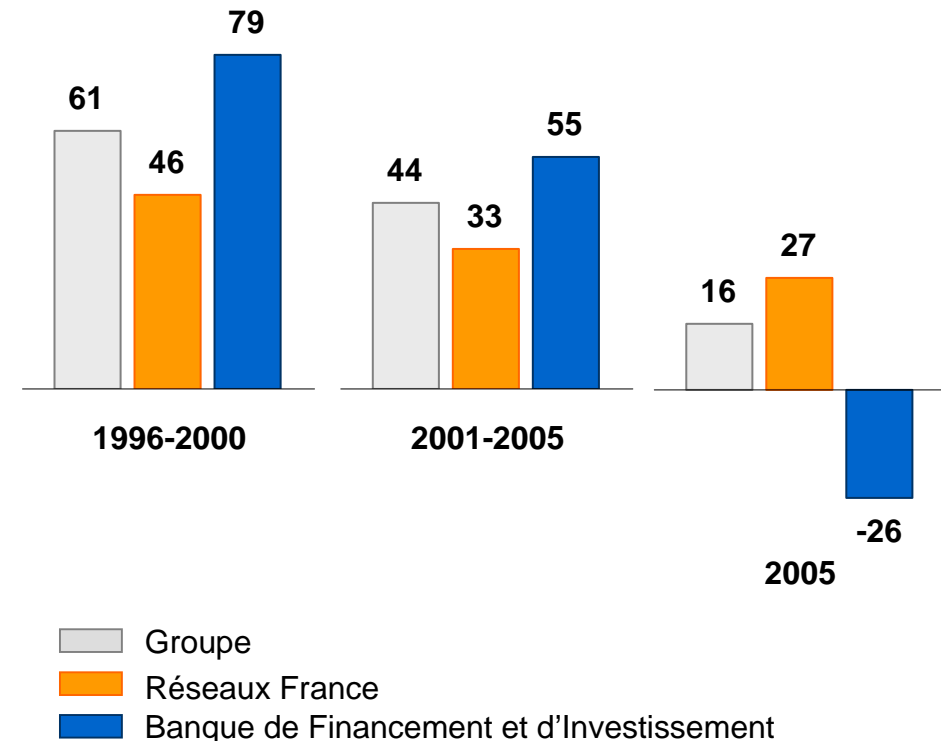
- ▶ 16 pb (14 pb hors effet d'actualisation IAS 32-39) vs 20 pb en 2004

■ Environnement de crédit favorable

■ Des éléments structurels

- ▶ Evolution du portefeuille
 - Hausse de la part des crédits à l'habitat dans les Réseaux France : 44% vs 37% en 2000
 - Part croissante des pays européens en convergence (UE et Pré-UE) dans les Réseaux Etranger : 59% vs 18% en 2000
- ▶ Réallocation des Fonds Propres entre les activités
- ▶ Couverture du portefeuille par des dérivés de crédit et cession de créances sur le marché secondaire
- ▶ Politique de provisionnement prudente des expositions à risque

Coût du risque moyen (en pb)



Très bon 4^e trimestre

■ Croissance du PNB : +12,8%* /T4-04

- ▶ Effet de l'application des normes IAS 32-39 estimé à +1,9% (+98 M EUR)

■ Frais de gestion : +6,2%* /T4-04

↪ Coefficient d'exploitation : 64%

↪ RBE : +26,8%* / T4-04

■ Coût du risque toujours bas : 15 pb

↪ RNPG : +41,9% /T4-04

↪ ROE après impôt : 24,2%

en M EUR	T4-04	T4-05	Δ T4/T4	
Produit net bancaire	4 313	5 090	+18,0%	+12,8%*
Frais de gestion	(2 943)	(3 258)	+10,7%	+6,2%*
Résultat brut d'exploitation	1 370	1 832	+33,7%	+26,8%*
Coût net du risque	(128)	(140)	+9,4%	-6,3%*
Résultat d'exploitation	1 242	1 692	+36,2%	+30,0%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	15	10		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(27)	(7)		
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	(10)		
Résultat net part du Groupe	797	1 131	+41,9%	+37,7%*
ROE (après impôt)	18,9%	24,2%		
Coefficient d'exploitation	68,2%	64,0%		
Ratio Tier 1	7,7%**	7,6%		
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	215,0	254,8		

* à périmètre et change constants

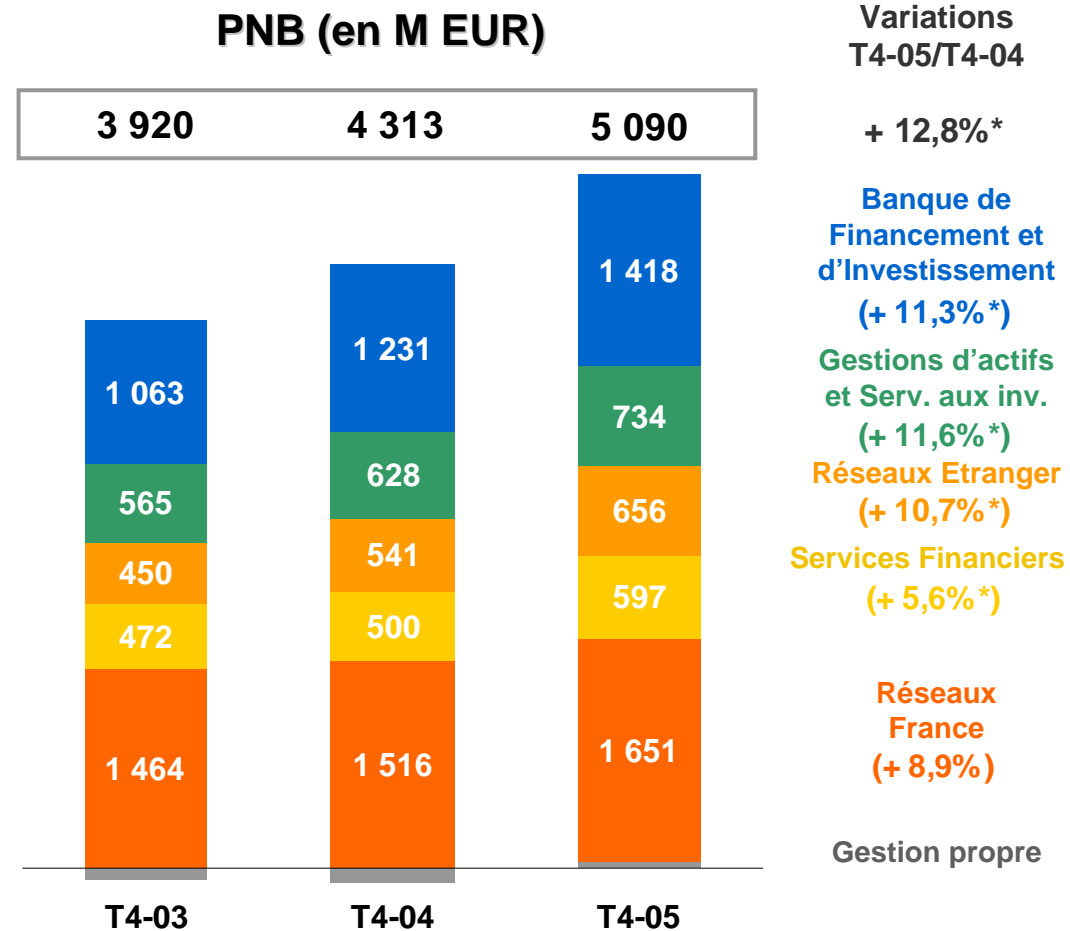
** Calculé au 01/01/2005 en normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

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

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

T4-05 : forte progression des revenus dans tous les métiers

- **Croissance élevée du PNB des Réseaux France : +7,7% /T4-04 hors effet IAS 32-39**
 - ▶ PNB IFRS : +8,9% /T4-04 après reprise de la provision PEL/CEL de 15 M EUR
- **Progression soutenue des relais de croissance (Réseaux Étranger, Services Financiers et GIMS)**
- **Bon trimestre en Banque de Financement et d'Investissement**



T4-03 : normes françaises
 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 change constants

T4-05 : charge du risque toujours faible

■ Réseaux de détail et Services financiers : environnement de crédit favorable

- ▶ Réseaux France : coût du risque de 33 pb, stable /T4-04
- ▶ Réseaux Etranger : retour à un coût du risque normal (83 pb vs 59 pb au T4-04)
- ▶ Services financiers : hausse de 27 M EUR /T4-04, dont 23 M EUR liés aux effets périmètre, mix produit et actualisation IAS

■ Banque de Financement et d'Investissement

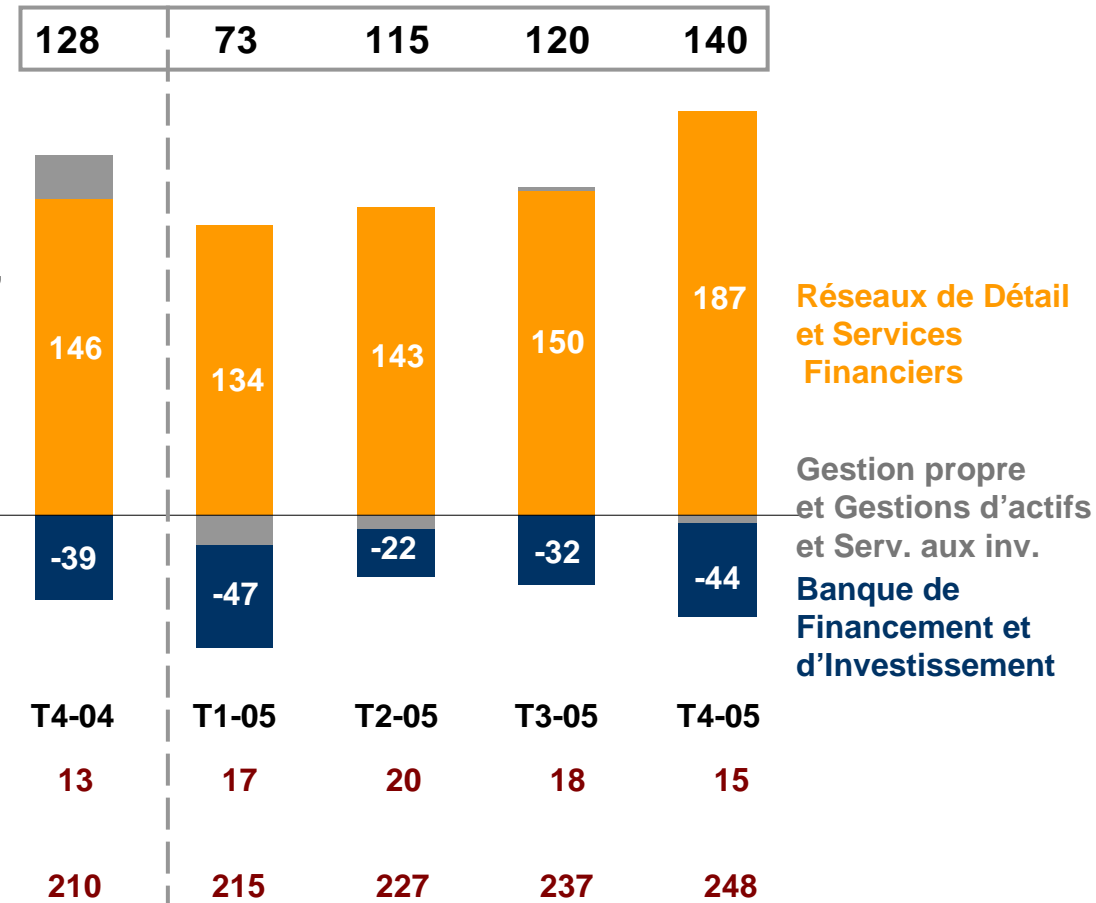
- ▶ Peu de nouveaux dossiers de crédit provisionnés
- ▶ Reprises de provisions spécifiques sur créances remboursées ou cédées
- ▶ Baisse des encours sensibles

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)

* Risque avéré + provision générale en 2004 ;
Risque avéré + provisions base portefeuille à partir du T1-05

Charge du risque (en M EUR)



T4-04 : 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 2005 :

+10,3% /2004 ; +6,9% à périmètre et change constants ;
+10,3% hors IAS 32-39

RNPG 2005 :

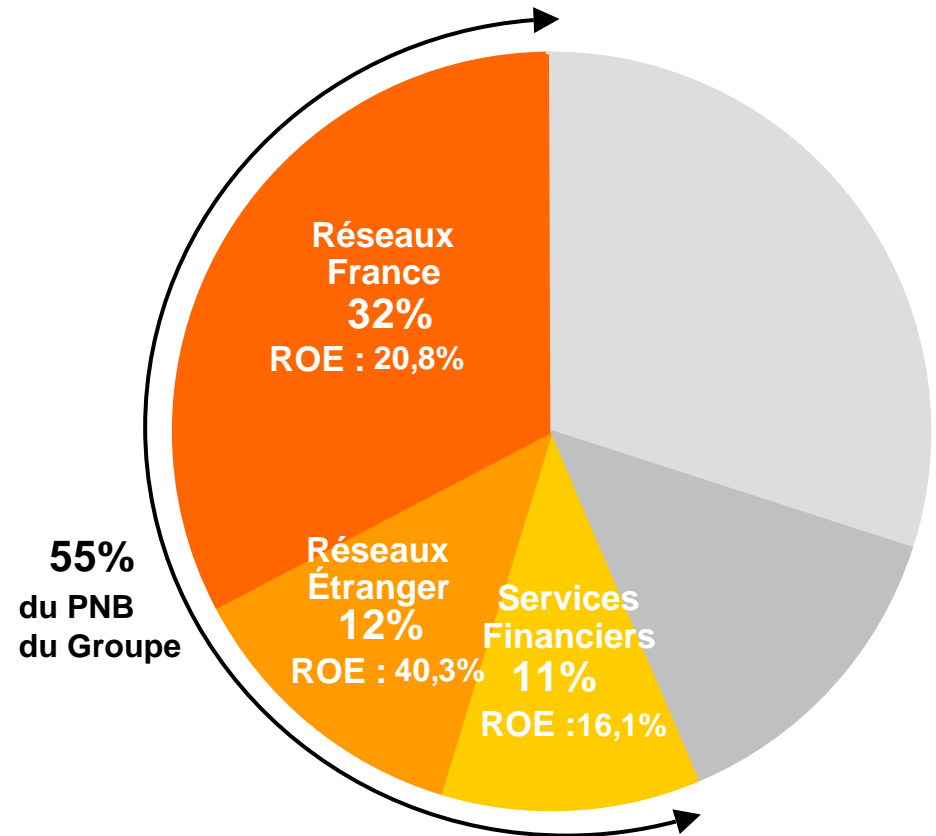
1 896 M EUR, +20,3% /2004

ROE après impôt 2005 :

21,4% ; 22,1% hors IAS 32-39

Clients particuliers :

19,2 millions (+17,4% /fin déc 04)



PNB 2005 : 10 661 M EUR

Une stratégie de conquête régulière et de fidélisation

■ Des atouts de longue date

- ▶ Sur-représentation des CSP+ et des jeunes dans le fonds de commerce
- ▶ Parts de marché élevées dans les régions les plus riches et/ou prometteuses
- ▶ Des marques attractives
 - Société Générale, meilleur score de la relation client pour les particuliers*, meilleure image auprès des PME clientes**
 - Crédit du Nord, meilleur taux de satisfaction client*** sur les marchés particuliers, professionnels et entreprises
 - Un taux élevé de prescription spontanée

■ Des choix orientés client

- ▶ Offre complète et performante
- ▶ Tarifs bien positionnés et en faible augmentation
- ▶ Ouvertures régulières d'agences pour accompagner la base de clientèle
- ▶ Mise en place d'un dispositif multicanal performant

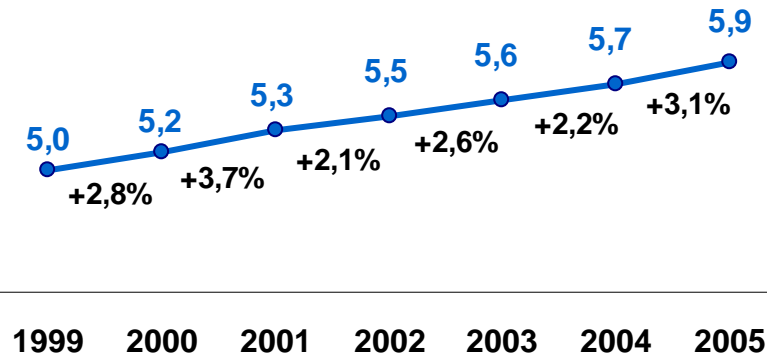
↳ Gains réguliers de parts de marché

* Etude BVA et AACC 2004

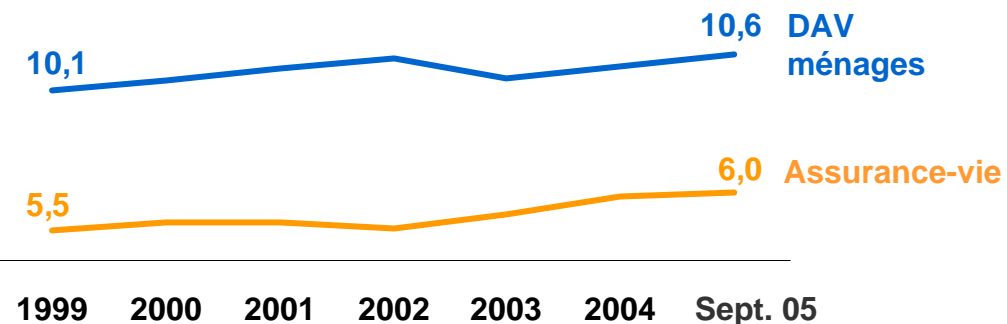
** TNS Sofres, baromètre d'image de la Société Générale auprès des PME-PMI, 2005

*** CFI 2005

Nombre de comptes à vue de particuliers
(en millions)



Gains de parts de marché
(en %)



Source : Groupe Société Générale (sur la base des données Banque de France et FFSA)

Performances en constante progression

■ Revenus en croissance régulière

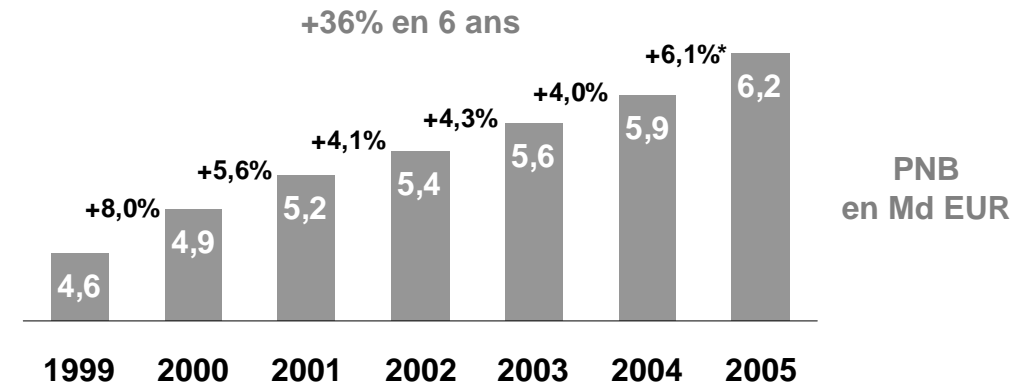
- ▶ PNB : +5,2% par an depuis 1999
- ▶ Augmentation de la part des commissions de service (32% vs 27% en 1999)

■ Réorganisation ambitieuse et en profondeur des back-offices

- ▶ Regroupement des back-offices du réseau Société Générale en pôles régionaux (136 en 2000, 21 + 52 non regroupés en 2005, cible 2008 : 23)
- ▶ Effectifs administratifs -10% depuis 1999
- ▶ Optimisation des process

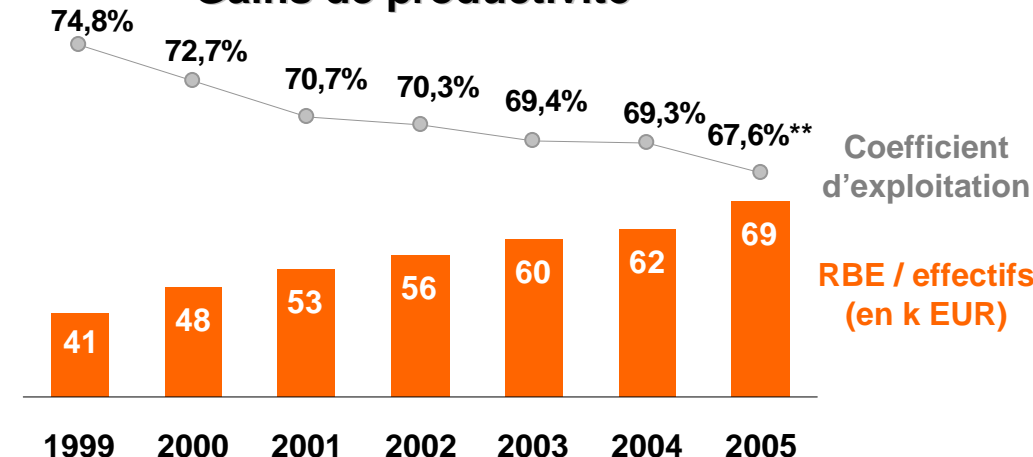
↪ Une productivité en hausse constante

Croissance des revenus



* Croissance du PNB 2005 y compris IAS 32-39 : +5,4%

Gains de productivité



** Coefficient d'exploitation 2005 y compris IAS 32-39 : 68,1%
RBE 2005 y compris IAS 32-39 : 68 k EUR

Excellents résultats commerciaux

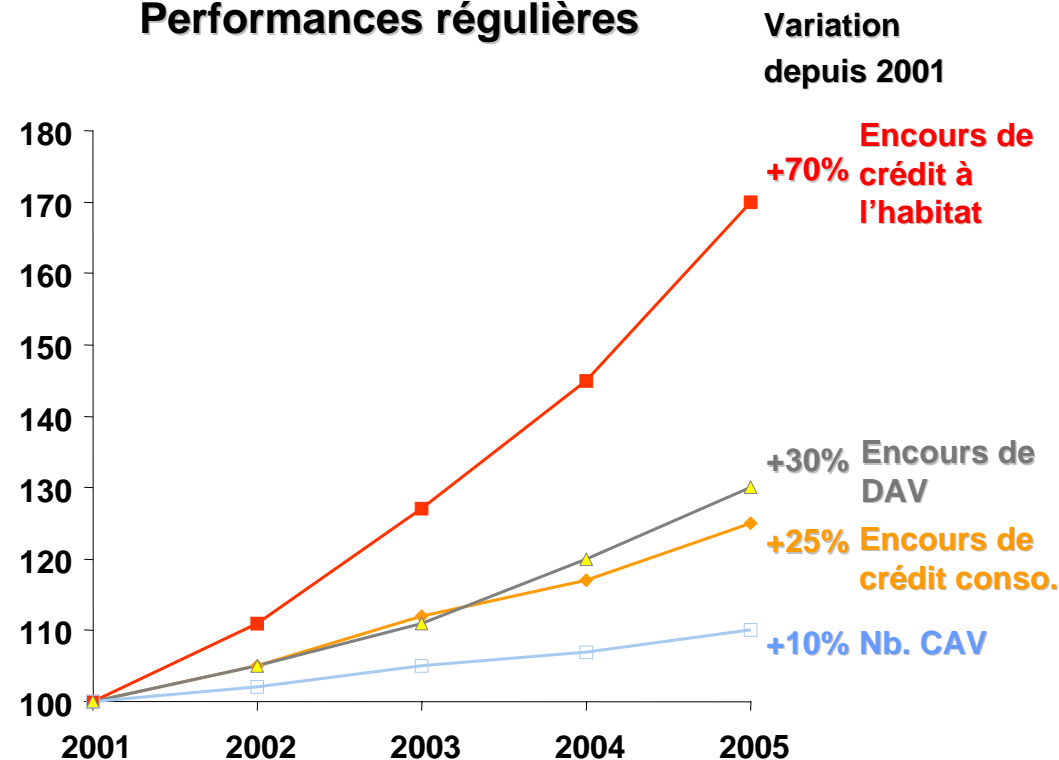
■ Marché des clients particuliers

- ▶ Forte croissance du nombre de CAV de particuliers :
 - + 179 000 CAV en 2005 (+3,1% /2004)
 - dont + 35 500 CAV de jeunes (+4,6% /2004)
- ▶ Encours de dépôts bilantiels : +5,8% /2004, dont DAV : +8,1%/ 2004
- ▶ Collecte record d'assurance-vie : 8,2 Md EUR (vs 7,3 Md EUR en 2004)
 - Part des UC : 31% de la collecte totale (17% en 2004)
 - vs 22% pour le marché des bancassureurs
- ▶ Production de prêts à l'habitat : 16,7 Md EUR (+30% /2004)
- ▶ Crédits à la consommation :
 - Production de crédits amortissables : 3,4 Md EUR (+6,4% /2004)
 - Encours de revolving : 1,2 Md EUR (+6,1%/ 2004)

■ Marché des clientèles commerciales

- ▶ Crédits d'investissement : encours 34,3 Md EUR (+8,1% /2004)
- ▶ Crédits de fonctionnement : encours 12 Md EUR (stable /2004)

Clientèle de particuliers Performances régulières



Forte progression des revenus

■ PNB : +6,1% /2004 (+7,7% /T4-04) hors IAS 32-39

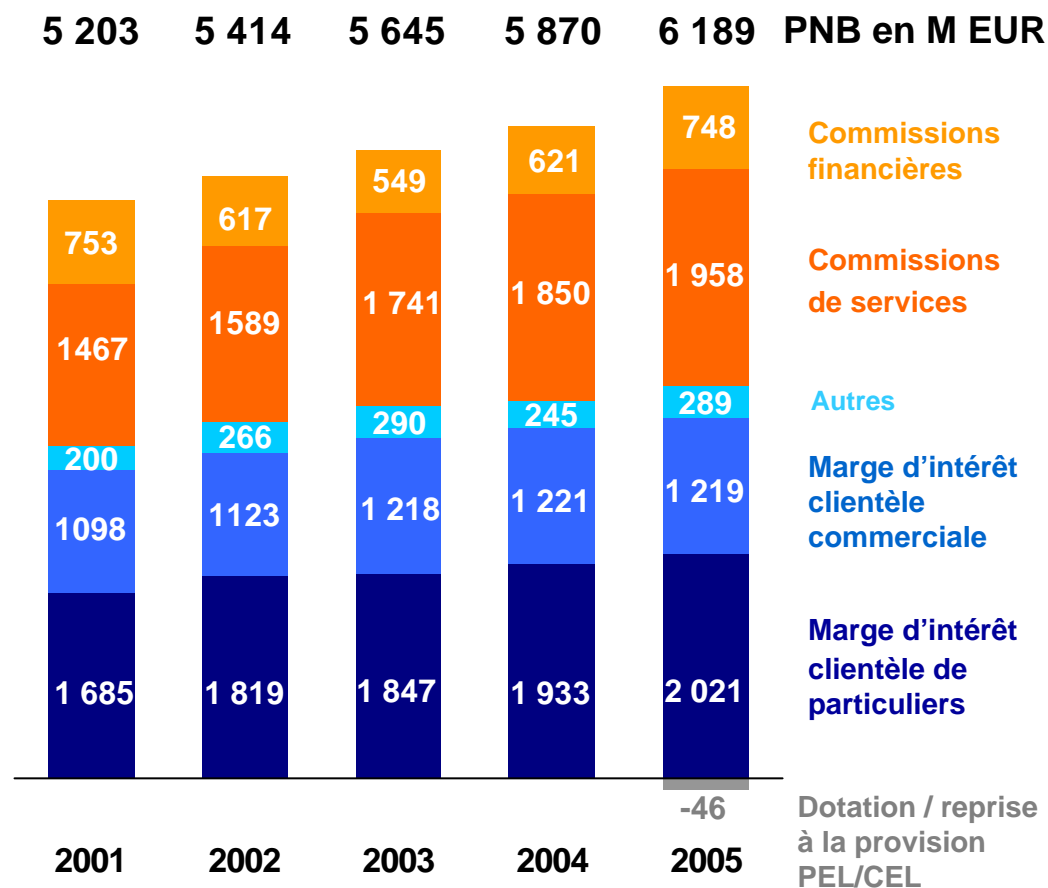
- ▶ Dotation à la provision PEL/CEL de 46 MEUR en 2005 (reprise de 15 M EUR au T4-05)

■ Commissions : +9,5% /2004 (+12,9% /T4-04)

- ▶ Commissions financières : +20,5% /2004 (+ 26,3% /T4-04)
- ▶ Commissions de service : +5,8% /2004 (+7,8% /T4-04), dont un effet prix inférieur à 1%

■ Marge d'intérêt : +3,6% /2004 (+3,9% /T4-04) hors IAS 32-39

- ▶ Encours moyens de dépôts
 - DAV : +8,5% /2004
 - ERS : +4,8% /2004
- ▶ Encours moyens de crédits : +9,3% /2004
 - dont clientèle de particuliers : +13,9% /2004
 - dont clientèle commerciale : +4,6% /2004
- ▶ Taux de marge brute d'intermédiation : 3,05% (-18 pb vs fin 2004)
 - Poursuite de la baisse du taux moyen de remplacement des dépôts
 - Effet de structure : augmentation des crédits supérieure à celle des dépôts



2001 - 2003 : normes françaises
 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Très bonnes performances financières

■ Année 2005

- ▶ Croissance élevée des revenus :
PNB +6,1% /2004 hors IAS 32-39
- ▶ Frais de gestion maîtrisés : +3,5% /2004

↪ Coefficient d'exploitation :
67,6% hors IAS 32-39 (-1,7 pt /2004)

- ▶ Coût du risque bas : 27 pb
- ▶ ROE après impôt : 22,2% hors IAS 32-39

■ T4-05

- ▶ PNB : +7,7% /T4-04 hors IAS 32-39
- ▶ Frais de gestion : +1,9% /T4-04

■ Perspectives 2006

- ▶ Poursuite de la croissance des revenus
- ▶ Nouvelle baisse du coefficient d'exploitation

en M EUR	2004	2005	Δ 05/04	T4-05	Δ T4/T4
Produit net bancaire	5 870	6 189	+5,4%*	1 651	+8,9%**
Frais de gestion	(4 069)	(4 212)	+3,5%	(1 057)	+1,9%
Résultat brut d'exploitation	1 801	1 977	+9,8%	594	+24,0%
Coût net du risque	(292)	(282)	-3,4%	(83)	+9,2%
Résultat d'exploitation	1 509	1 695	+12,3%	511	+26,8%
Résultat net part du Groupe	942	1 059	+12,4%	322	+24,3%
ROE (après impôt)	19,8%	20,8%		24,2%	
Coefficient d'exploitation	69,3%	68,1%		64,0%	

* +6,1% hors IAS 32-39

** +7,7% hors IAS 32-39

T4-04 et 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T4-05 et 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Un modèle de croissance alliant acquisitions et investissements organiques

■ Les grandes étapes de la croissance externe

- ▶ 1999 : Roumanie, Bulgarie, Madagascar
- ▶ 2001 : République Tchèque, Slovaquie
- ▶ 2003 : Ghana, Réunion, Tunisie
- ▶ 2004 : Grèce
- ▶ 2005 : Egypte (MIBank)

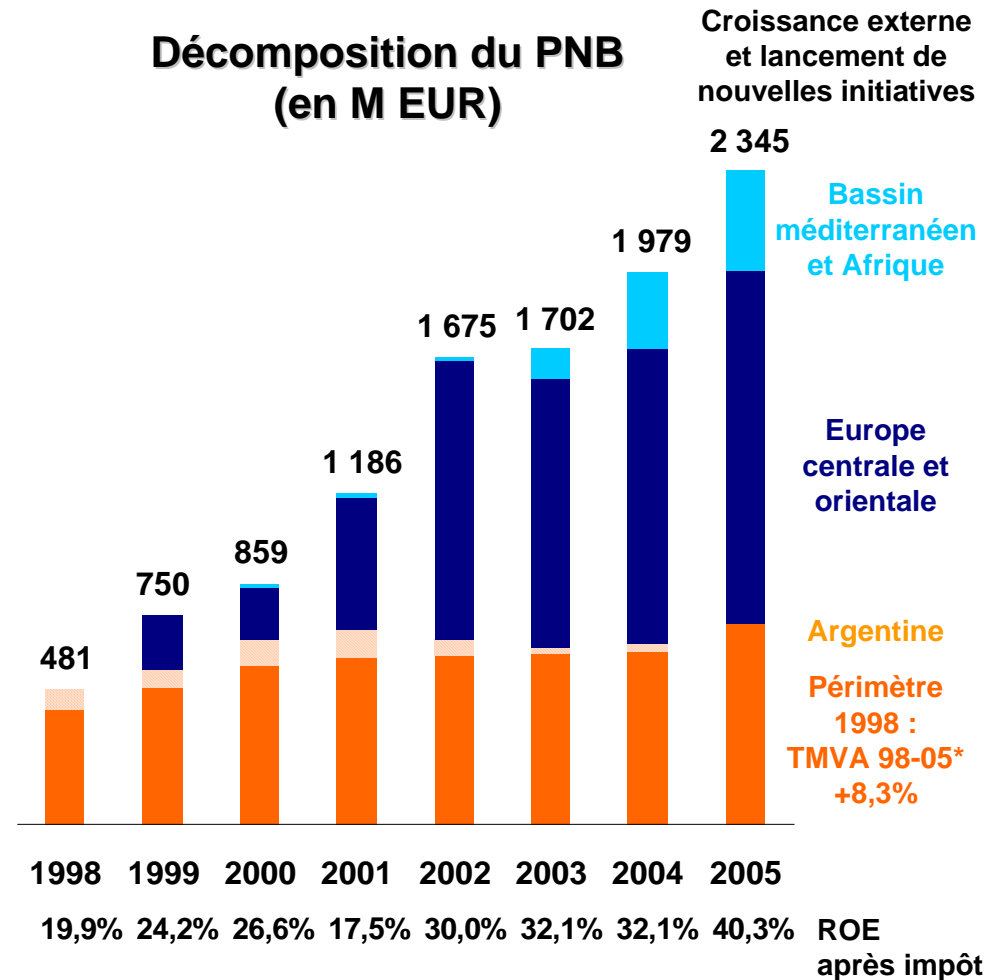
■ Des investissements réguliers pour alimenter la croissance future

- ▶ 496 ouvertures nettes d'agences depuis 1999
 - 135 en Roumanie, 51 en Serbie, 42 en Egypte, 18 en Russie
- ▶ 233 ouvertures nettes à périmètre constant en 2005
- ▶ + 2 300 collaborateurs, hors acquisitions, depuis 1999, très majoritairement en commercial
- ▶ Renouvellement des offres et priorité à la satisfaction client
- ▶ Mutualisation progressive des systèmes d'information et des plates-formes monétaires

■ PNB x 5 en 7 ans

■ Nombre de clients particuliers : 5,8 millions, x 4,1 depuis 1999

Décomposition du PNB (en M EUR)



1998 - 2003 : normes françaises

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

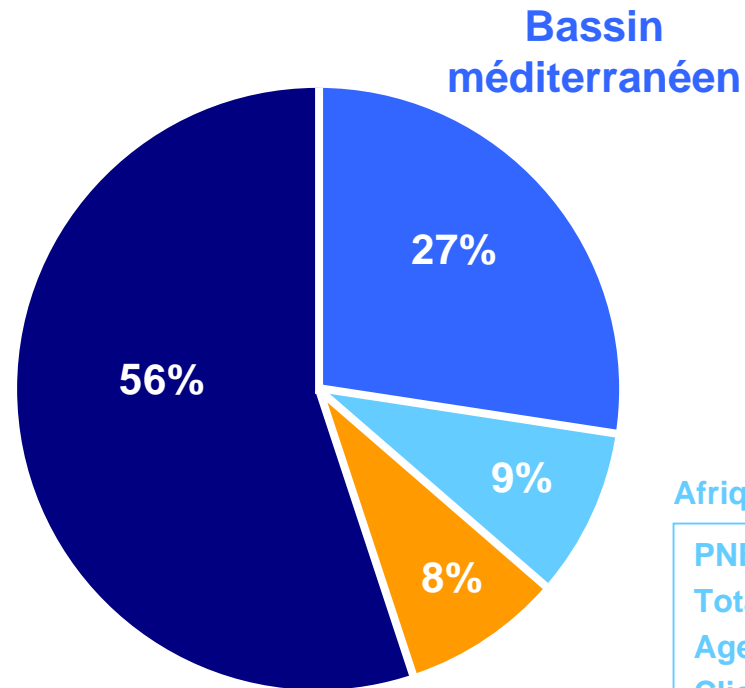
2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4) * Evolution hors Argentine

Un acteur majeur sur des régions à fort potentiel de développement

PNB : 2 345 M EUR* (+12,4% /2004)**

Europe centrale et orientale

n°2 en République Tchèque,
n°2 en Roumanie,
n°5 en Bulgarie
PNB : 1 298 M EUR (+11,2%** /
2004)
Total Bilan : 24,5 Md EUR
Agences : 919
Clients particuliers :
3 527 000



n°4 au Maroc
1ère banque privée en Egypte
PNB : 643 M EUR (+18,3%**
/2004)
Total Bilan : 14,9 Md EUR
Agences : 574
Clients particuliers :
1 320 000

Afrique

PNB : 211 M EUR (+13,2%** /2004)
Total Bilan : 2,2 Md EUR
Agences : 180
Clients particuliers : 761 000

Dom -Tom

PNB : 187 M EUR (+8,3%** /2004)
Total Bilan : 2,7 Md EUR
Agences : 68
Clients particuliers : 200 000

* dont 5 M EUR liés à la structure
** à périmètre et change constants

L'exemple de l'Egypte : un développement organique vigoureux et une acquisition ciblée

■ Croissance interne soutenue depuis 2000

- ▶ Essor rapide du fonds de commerce
 - 208 000 clients particuliers à fin 2005 (vs 30 000 en 2000)
 - 7 400 clients commerciaux à fin 2005 (x 3 depuis 2000)

■ Excellentes performances financières

- ▶ RBE 2005 : 63 M EUR (vs 25 M EUR en 2000**)
- ▶ Coefficient d'exploitation 2005 : 34%

■ Acquisition de MIBank

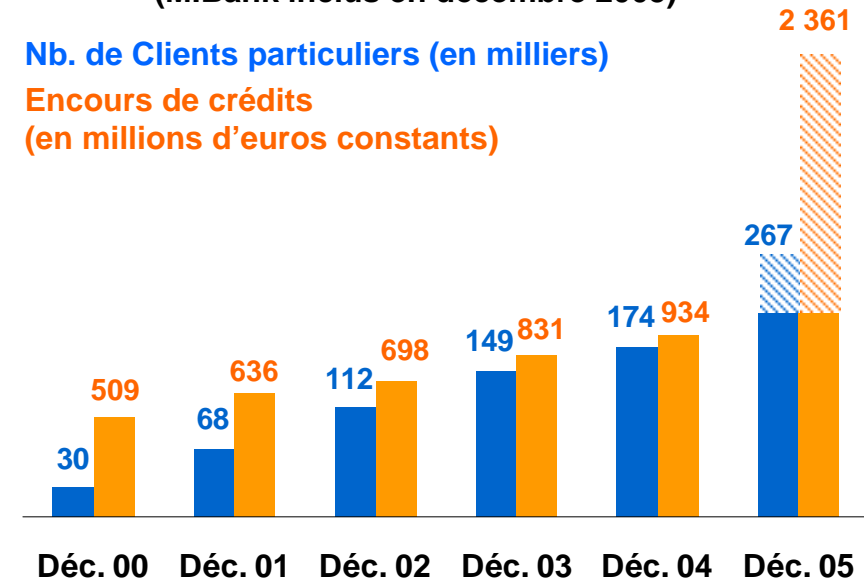
- ▶ Complémentarité des fonds de commerce
- ▶ Couverture étendue de 51 à 83 agences
- ▶ Doublement des parts de marché
- ▶ Exploitation des synergies et rationalisation des coûts

Indicateurs NSGB

(MIBank inclus en décembre 2005)

Nb. de Clients particuliers (en milliers)

Encours de crédits
(en millions d'euros constants)



Agences

Effectifs

14	25	30	35	39	83*
569	691	808	886	1 009	2 276*

** Sur la base du taux de change moyen EGP / EUR 2005

* Dont MIBank : 32 agences et 1 081 collaborateurs

Dynamique de croissance et rentabilité récurrente élevée

■ Année 2005

- ▶ Forte hausse des revenus : +12,4%*/ 2004
- ▶ Frais de gestion : +10,1%* /2004 (+5,6%* /2004 hors investissements de développement)
- ▶ Coût du risque faible
- ▶ ROE après impôt de 40,3%

■ Perspectives 2006

- ▶ Accélération de la croissance organique : ouverture prévue de plus de 300 agences (dont 210 en Roumanie, 30 en Russie, 25 en Serbie)
- ▶ Poursuite de la croissance externe (Europe centrale et orientale, bassin méditerranéen, Asie)

en M EUR	2004	2005	Δ 05/04		T4-05	Δ T4/T4
Produit net bancaire	1 979	2 345	+18,5%	+12,4%*	656	+10,7%*
Frais de gestion	(1 223)	(1 419)	+16,0%	+10,1%*	(402)	+10,3%*
Résultat brut d'exploitation	756	926	+22,5%	+15,6%*	254	+11,4%*
Coût net du risque	(161)	(131)	-18,6%	-56,6%*	(47)	+9,8%*
Résultat d'exploitation	595	795	+33,6%	+35,5%*	207	+11,8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	15	5	-66,7%	n/s	(1)	n/s
Résultat net part du Groupe	258	386	+49,6%	+48,8%*	101	+26,4%*
ROE (après impôt)	32,1%	40,3%			37,6%	
Coefficient d'exploitation	61,8%	60,5%			61,3%	

* à périmètre et change constants

T4-04 et 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T4-05 et 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

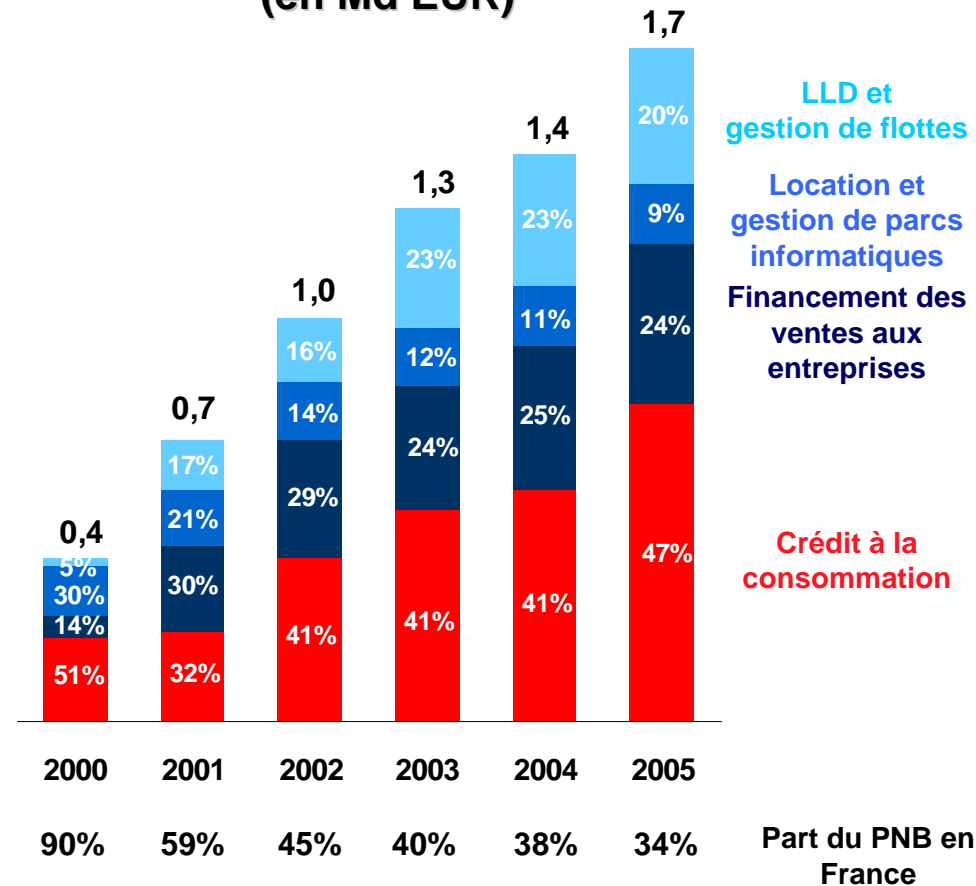
Financements spécialisés : la transformation d'un acteur domestique en un des leaders européens

■ Construction de 2 pôles, par croissance externe et croissance organique

- ▶ Financement et services aux entreprises
 - SG Equipment Finance, n°1 européen en financement des ventes des biens d'équipement professionnel
 - ALD, n°2 européen par les encours en location longue durée et gestion de flottes
 - ECS, n°1 européen en location et gestion de parcs informatiques
- ▶ Crédit à la consommation : n°3 français par les encours gérés, acteur significatif en Europe, présent dans 11 pays

↪ Un axe de développement

PNB Financements Spécialisés*
(en Md EUR)



* Hors Assurance-vie et assurance dommages

Financements et services aux entreprises : une activité commerciale dynamique en 2005

■ SG Equipment Finance

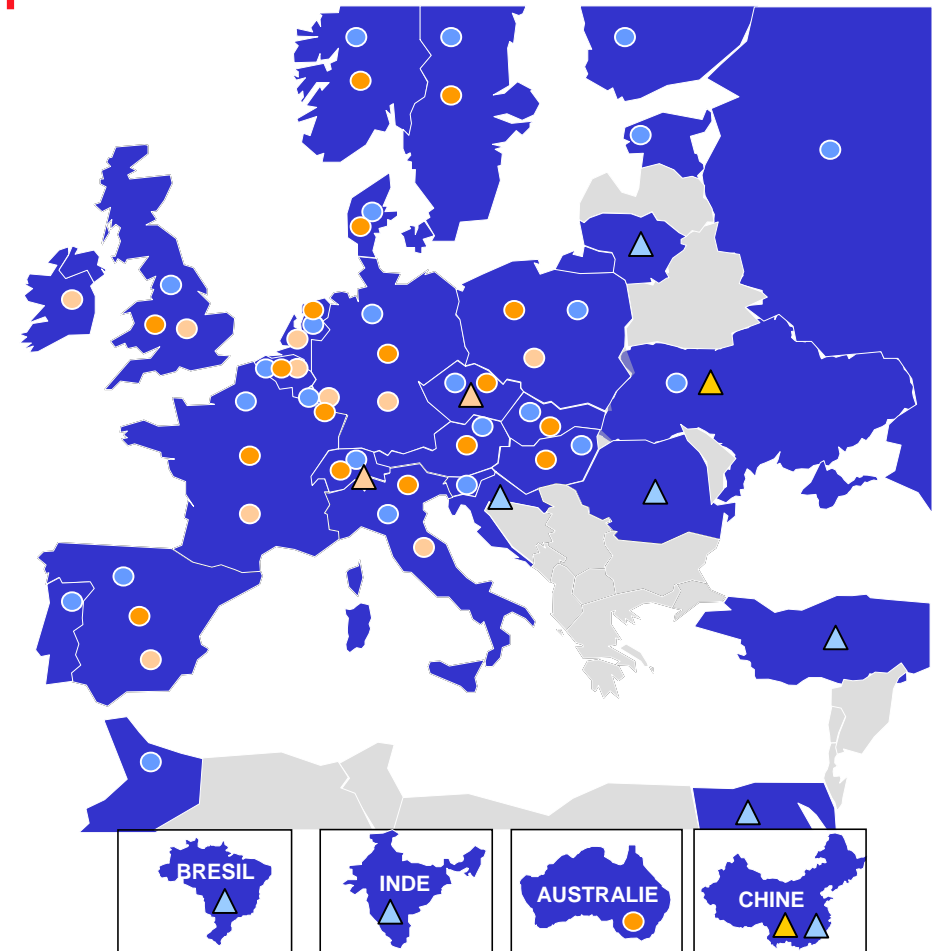
- ▶ Production : 7 Md EUR* (+11%** /2004)
- ▶ Intégration des activités de leasing de Finagen (Italie) et implantation en Chine

■ ALD Automotive

- ▶ Parc géré : 600 000 véhicules (+9,1%* /2004)
- ▶ Croissance des encours +13,2% /2004
- ▶ Développement organique : pays baltes, Croatie, Roumanie, Egypte, Inde, Chine, Brésil
- ▶ Acquisitions en Turquie et en Ukraine

■ ECS

- ▶ 7 200 clients (6 900 en 2004)
- ▶ Production : +4,6%** /2004 ; CA services +6,8%**
- ▶ Croissance organique en Suisse et en République tchèque
- ▶ Acquisition de Telci dans les services en France



- Location longue durée et gestion de flottes
- Financement des ventes, des biens d'équipements prof.
- Location et gestion de parcs informatiques
- ▲ Implantations 2005
- ▲ Implantations 2005
- ▲ Implantations 2005

* Hors affacturage dont la production est de 5,8 Md EUR (+11%** /2004)
 ** à périmètre constant

Crédit à la consommation : très bonne année 2005

■ Franfinance et CGI : un dispositif complet et efficace en France

- ▶ CGI (crédits autos, bateaux et restructuration de dettes)
production : 1,3 Md EUR, +16,2% /2004
- ▶ Franfinance (crédits prescripteurs et fidélisation)
production : 1,3 Md EUR, +7,2% /2004
- ▶ Lancement de Disponis, enseigne de marketing direct et internet
- ▶ Total des encours : 4,2 Md EUR, +10%** /2004

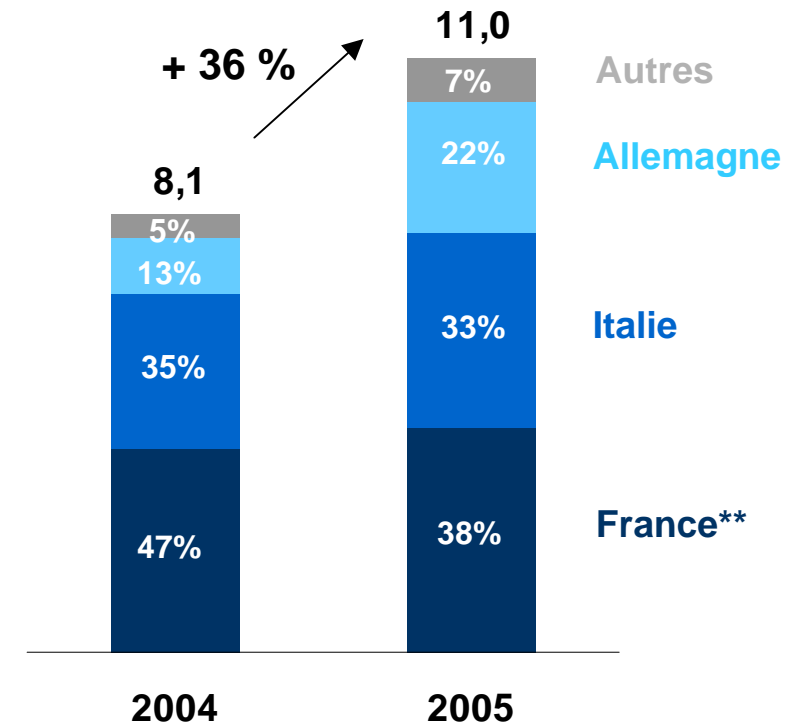
■ A l'international, activité très soutenue pour l'ensemble des pays

- ▶ Production : 4,7 Md EUR (+14%* /2004)
- ▶ Encours : 6,8 Md EUR (+22,6%* /2004)
- ▶ Consolidation des positions en Europe Occidentale
 - Hanseatic en Allemagne (encours : 1,3 Md EUR), Finagen en Italie (encours : 280 M EUR)
- ▶ Acquisitions ou lancements dans les marchés émergents
 - Promek en Russie (encours : 118 M EUR) ; Eurobank en Pologne (encours : 270 M EUR) ; lancement de Prostofinance en Ukraine

↳ **Au total, production : +38,9% /2004, +12,9%* /2004 ;
bonne tenue des marges et des risques**

* à périmètre constant

Répartition des encours** par pays (en Md EUR)



** Encours moyens, hors 7,4 Md EUR et 7,7 Md EUR respectivement en 2004 et en 2005 d'encours de crédits à la consommation hors découverts bancaires distribués par les Réseaux France

Contribution en forte progression

■ Année 2005 : REX +16,1%* /2004

▶ Financements Spécialisés

- PNB : +20,3%/ 2004 ; +6,7%* /2004

▶ Assurance-vie

- PNB : +13,6%* /2004
- Production : +16,4%** /2004
- Encours : +15%** /2004

■ Perspectives 2006

- ▶ Poursuite du développement des Financements Spécialisés à l'international, notamment en Europe centrale et orientale
- ▶ Assurance-vie : augmentation de la collecte en UC

en M EUR	2004	2005	Δ 05/04		T4-05	Δ T4/T4
Produit net bancaire	1 819	2 127	+16,9%	+6,2%*	597	+5,6%*
<i>dont financements spécialisés</i>	1 413	1 700	+20,3%	+6,7%*	481	+5,1%*
Frais de gestion	(1 082)	(1 202)	+11,1%	-0,7%*	(348)	-3,7%*
Résultat brut d'exploitation	737	925	+25,5%	+16,0%*	249	+19,2%*
<i>dont financements spécialisés</i>	<i>575</i>	<i>704</i>	<i>+22,4%</i>	<i>+9,6%*</i>	<i>194</i>	<i>+12,7%*</i>
Coût net du risque	(136)	(201)	+47,8%	+15,3%*	(57)	+26,7%*
Résultat d'exploitation	601	724	+20,5%	+16,1%*	192	+17,9%*
<i>dont financements spécialisés</i>	<i>438</i>	<i>505</i>	<i>+15,3%</i>	<i>+8,9%*</i>	<i>139</i>	<i>+11,9%*</i>
Résultat net part du Groupe	376	451	+19,9%	+18,9%*	114	+22,4%*
ROE (après impôt)	15,3%	16,1%			15,4%	
Coefficient d'exploitation	59,5%	56,5%			58,3%	

* à périmètre et change constants

** à périmètre constant

T4-04 et 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 et 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

PNB 2005 :

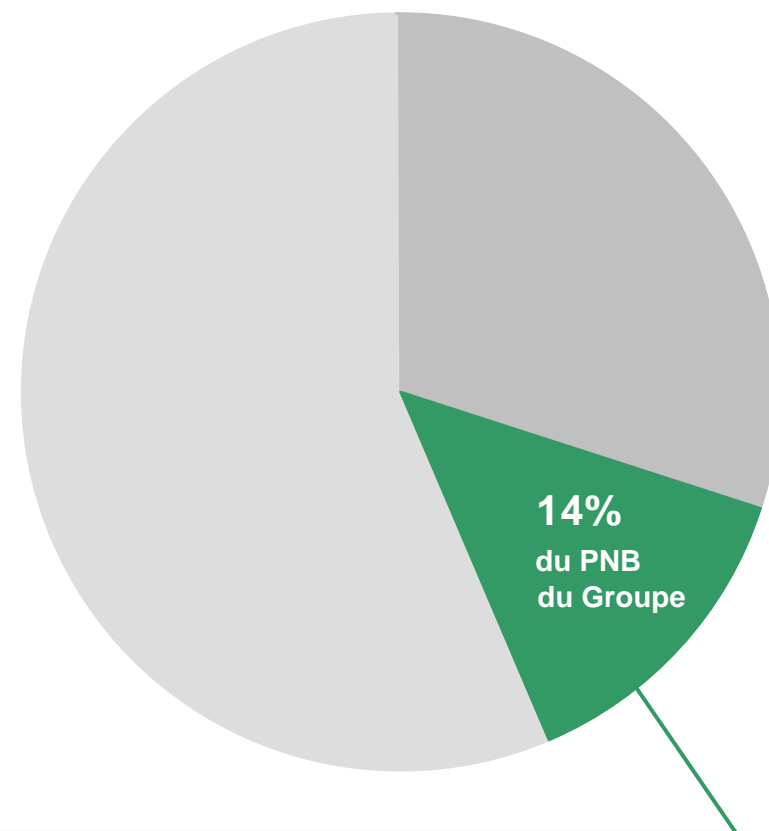
**+14,1% /2004 ; +13,1% à périmètre et
change constants**

RNPG 2005 :

496 M EUR (+28,8% /2004)

Collecte nette 2005 :

33,7 Md EUR (vs 24,8 Md EUR en 2004)



PNB 2005 : 2 584 M EUR

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

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

Gestion d'actifs et Banque privée : une offre de qualité

■ Gestion d'actifs

- ▶ Une offre reconnue, complète et performante
 - TCW : « Best CDO Manager of the year » ⁽¹⁾
 - SGAM nommée meilleur Asset Manager par les institutionnels français pour la 3^e année consécutive ⁽²⁾
 - SGAM Fund : 60 stratégies, 67% des actifs dans les 1^{er} et 2^e quartiles S&P sur 3 ans (78% sur 5 ans)
- ▶ Une capacité d'innovation régulière
 - Lancement des ETF structurés
 - Lancement des « Fund Equities Target » (small / micro cap japonaises)

■ Banque privée

- ▶ Un acteur reconnu en France et au niveau mondial...
 - Meilleure banque privée en France pour les High Net Worth Individuals, les entrepreneurs et les cadres dirigeants (Euromoney 2006)
 - Meilleure banque privée mondiale pour son offre de produits structurés (Euromoney 2006)
 - Prix de l'excellence pour son offre de gestion alternative (Private Banker International 2005)
- ▶ ... qui poursuit son développement
 - Renforcement commercial : 155 recrutements (+15%)
 - Lancement d'une activité on shore en Inde

⁽¹⁾ Securitization News, avril 2005. Part du Groupe SGAM dans les émissions mondiales de CDO : 12% en 2005

⁽²⁾ Amadeis, février 2006

2005 : forte croissance des activités de Services aux Investisseurs

■ Services titres aux institutionnels et Administration de fonds

- ▶ Forte progression des actifs en conservation : +27% /2004
- ▶ Nombre de fonds administrés : +9% /2004
- ▶ Notation Fitch relevée à CU2+ (vs CU2)

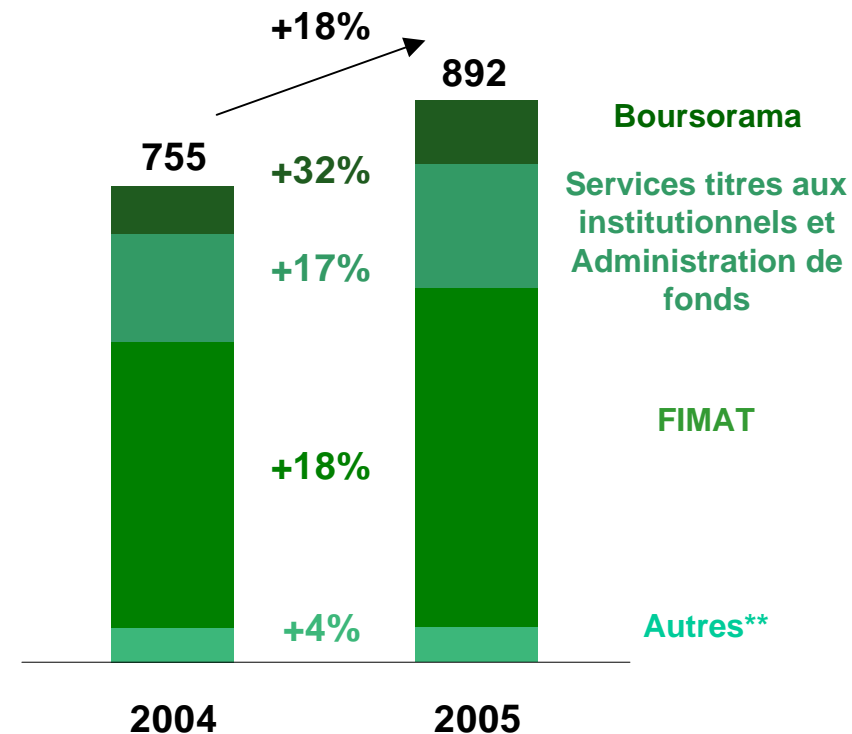
■ FIMAT

- ▶ Volumes : +15%/ 2004
- ▶ Accroissement de la part de marché mondiale* à 5,3% (vs 5,0% en 2004)
- ▶ Acquisition de PreferredTrade (Etats-Unis)

■ Boursorama

- ▶ 1er acteur de courtage en ligne en France
- ▶ Acquisition de Squaregain (Grande Bretagne)
- ▶ Evolution vers la collecte d'épargne en ligne
- ▶ Projet de rapprochement entre Boursorama Banque et CaixaBank France

Evolution du PNB (en M EUR)



* Sur les principaux marchés dont FIMAT est membre

** Services titres de sous-traitance et services titres aux grandes entreprises

Acquisition de l'activité Titres d'Unicredito : un projet industriel ambitieux

■ **SG SS devient 3^e conservateur européen avec près de 2 000 Md EUR d'actifs conservés**

■ **Activité Titres d'Unicredito**

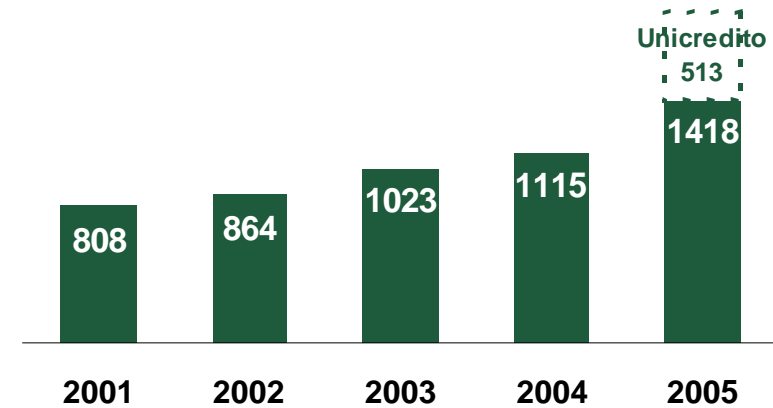
- ▶ 2^e conservateur et 3^e banque dépositaire en Italie, marché à fort potentiel
- ▶ Présence sur les marchés européens clés : Luxembourg, Irlande, Allemagne
- ▶ Positions solides
 - 513 Md EUR d'actifs conservés
 - 80 Md EUR de fonds administrés

■ **Prix d'acquisition : 548 M EUR**

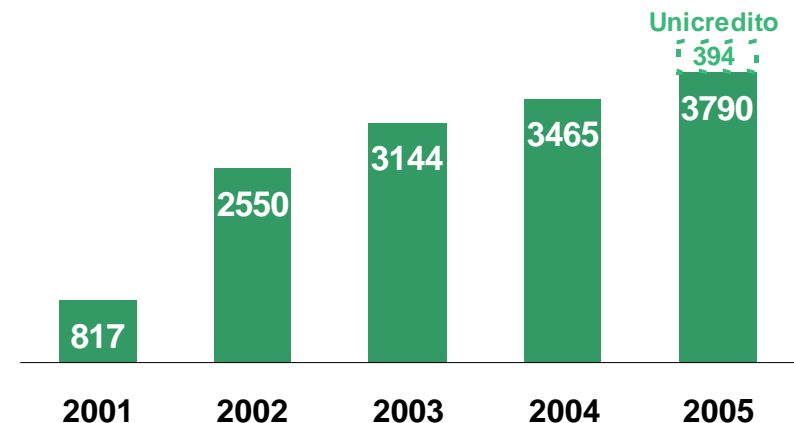
■ **Potentiel de synergies important**

- ▶ Mutualisation des plates-formes, notamment informatiques
- ▶ Renégociation des tarifs avec les sous conservateurs partenaires
- ▶ Objectifs financiers 2008 des Services aux Investisseurs
 - Multiplier par 2 le RBE 2005
 - Coefficient d'exploitation inférieur à 80%

Actifs en conservation (Md EUR)



Nombre de fonds administrés



Très bons résultats

■ Année 2005

- ▶ Forte hausse de l'activité :
PNB +13,1%* /2004
- ▶ Stabilité du coefficient d'exploitation liée
notamment aux développements
commerciaux

■ T4-05

- ▶ Gestion d'actifs
 - PNB stable /T4-04 élevé
 - Frais de gestion en hausse : coût
exceptionnel de consolidation du
management et des équipes de TCW
- ▶ Banque privée : résultats en forte
progression
- ▶ Métier titres et épargne en ligne :
excellents résultats

■ Perspectives 2006

- ▶ Poursuite d'une forte collecte nette et
de l'innovation produit
- ▶ Développement du métier titres et de
l'offre bancaire de l'Épargne en ligne

en M EUR	2004	2005	Δ 05/04		T4-05	Δ T4/T4
Produit net bancaire	2 265	2 584	+14,1%	+13,1%*	734	+11,6%*
<i>dont Gestion d'actifs</i>	1 047	1 152	+10,0%	+9,9%*	338	+0,0%*
<i>dont Banque privée</i>	463	540	+16,6%	+16,9%*	149	+25,2%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	755	892	+18,1%	+15,1%*	247	+23,6%*
Frais de gestion	(1 638)	(1 852)	+13,1%	+11,7%*	(547)	+15,9%*
Résultat brut d'exploitation	627	732	+16,7%	+16,7%*	187	+1,1%*
Coût net du risque	(7)	(6)	-14,3%	-14,3%*	(4)	n/s
Résultat d'exploitation	620	726	+17,1%	+17,1%*	183	-3,1%*
<i>dont Gestion d'actifs</i>	405	435	+7,4%	+7,4%*	116	-23,2%*
<i>dont Banque privée</i>	122	163	+33,6%	+33,6%*	42	+55,6%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	93	128	+37,6%	+37,6%*	25	x 2,1
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	0	n/s	n/s	0	n/s
Résultat net part du Groupe	385	496	+28,8%	+28,8%*	126	+10,4%*
Coefficient d'exploitation	72,3%	71,7%			74,5%	

* à périmètre et change constants

T4-04 et 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T4-05 et 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

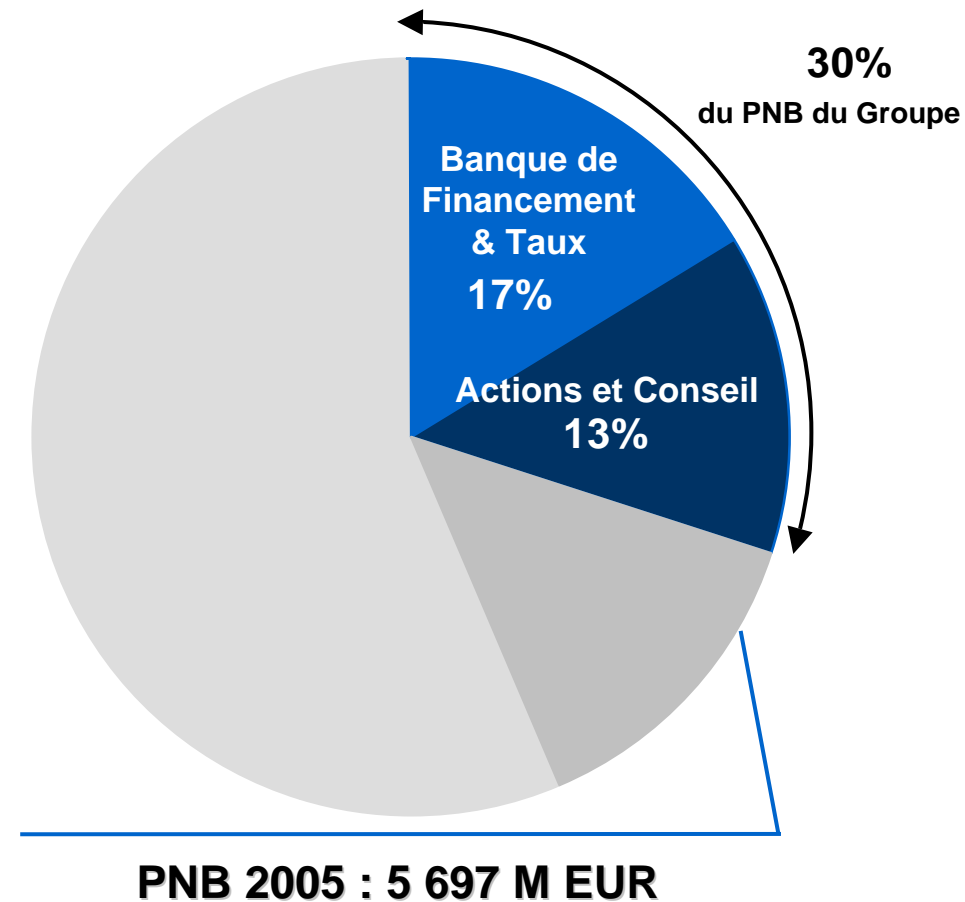


BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

PNB 2005 :
+20,5% /2004 ; +20,4% à périmètre et
change constants

RNPG 2005 :
1 841 M EUR (+26,7% /2004)

ROE après impôt 2005 :
44,4%



Succès de la stratégie de croissance rentable

■ Profonde évolution du business model depuis 2000

■ Augmentation et diversification des activités clients

- ▶ Expansion des franchises clients sur les métiers cibles
- ▶ Diversification géographique en Europe hors de France
- ▶ Développements spécifiques en Amérique et en Asie

■ Politique d'investissement soutenue et sélective

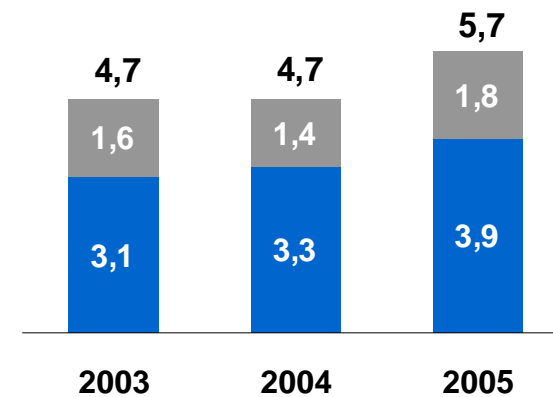
- ▶ Développements récents : Hedge Fund, High Yield, LNG*
- ▶ Hausse des encours moyens pondérés : +15,5% /2004
- ▶ Croissance des effectifs : +5% /2004

↪ Forte dynamique de croissance organique en 2005

- ▶ Croissance soutenue des revenus clients sur l'ensemble des activités : +17,8% /2004
- ▶ Contribution équilibrée des 2 activités
- ▶ Equilibre 2/3 – 1/3 entre les revenus clients et les revenus de trading

* Gaz naturel liquéfié

Evolution du PNB
(en Md EUR)



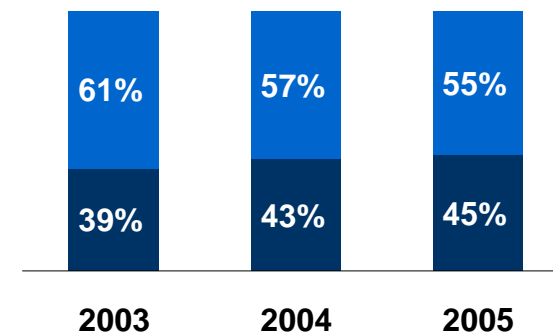
TMVA 2003-2005

Total
+9,7%

Revenus de trading
+5,1%

Revenus clients
+12,0%

Contribution des pôles au PNB



Banque de Financement et de Taux
+4,6%




Actions & Conseil
+17,1%

2003 : normes françaises
2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Développement de la franchise client : des positions de 1er plan

■ Produits dérivés

- ▶ Un leader mondial incontesté « **Best Equity Derivatives House** » pour la 2nde année consécutive

	2004	2005
	n°1	n°1
	n°1	n°1
	n°1	n°1*

- ▶ Parmi les leaders sur les dérivés de taux et de crédit
(Risk Magazine)
- ▶ Forte progression des Dérivés de Matières premières
 - Gold Award for Excellence in Energy Risk Management
(Commodities Now)

* En Europe et Amériques

■ Marché de Capitaux en Euros

- ▶ Un leader sur les **Marchés de Capitaux de Dette en Euros**



Basé sur les volumes

Basé sur les votes clients

Obligations	n°5	n°4
Titrisation	n°1	n°1

- ▶ **N°5 « capital raising overall »**
(Euromoney)
- ▶ « **Best Equity House in France** »
(Euromoney)
- ▶ Succès de l'approche « **Cross Asset research** »
 - N°1 Recherche action en France et dans le top 5 des marchés européens clés
(Extel, Börsen Zeitung)
 - N°4 Recherche Crédit Eurozone
(Euromoney)

■ Financements structurés

- ▶ Un acteur mondial

- « **Best Export Finance arrangeur** » pour la 4^{eme} année consécutive
(Trade Finance)
- « **Best structured commodities bank** » pour la 3^{eme} année consécutive
(Trade Finance)



- « **Global Bank of the Year** » en financement de projet



Une des meilleures efficacités opérationnelles et rentabilités de l'industrie

Fort retour sur investissement

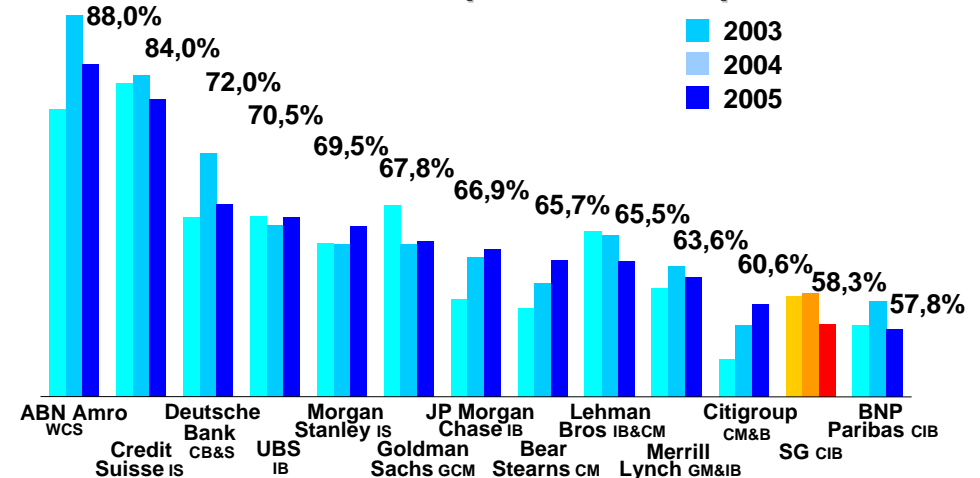
- ▶ RBE en très nette hausse : +31,8%
- ▶ Reflet de la qualité de notre business mix

Coefficient d'exploitation bas: 58,3%

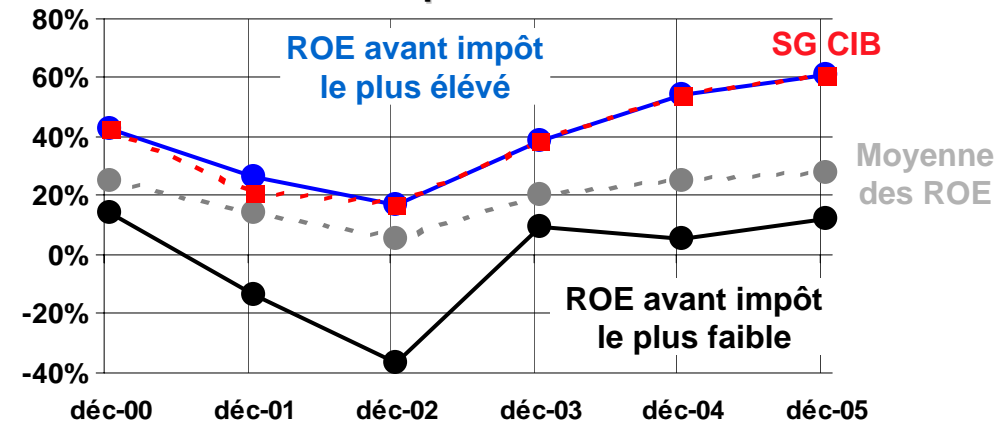
Rentabilité élevée et récurrente

- ▶ ROE après impôt supérieur à 30% depuis 3 ans

Coefficients d'exploitation comparés



ROE avant impôt de l'industrie



Banques de financement et d'investissement de : Société Générale, ABN Amro, BNPP, BBVA, CASA, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, Dresdner et UBS.
Données 9M-05 pour CASA, et S1-05 pour Dresdner

Une excellente performance trimestrielle de l'ensemble des métiers

■ Banque de Financement et Taux : un trimestre record

- ▶ Fixed Income
 - Très bonne progression des activités de taux et de crédit
 - Excellente performance sur les matières premières
 - Forte augmentation sur les marchés de capitaux de dette
- ▶ Financements structurés
 - Très bonne contribution des activités notamment sur les financements de projets

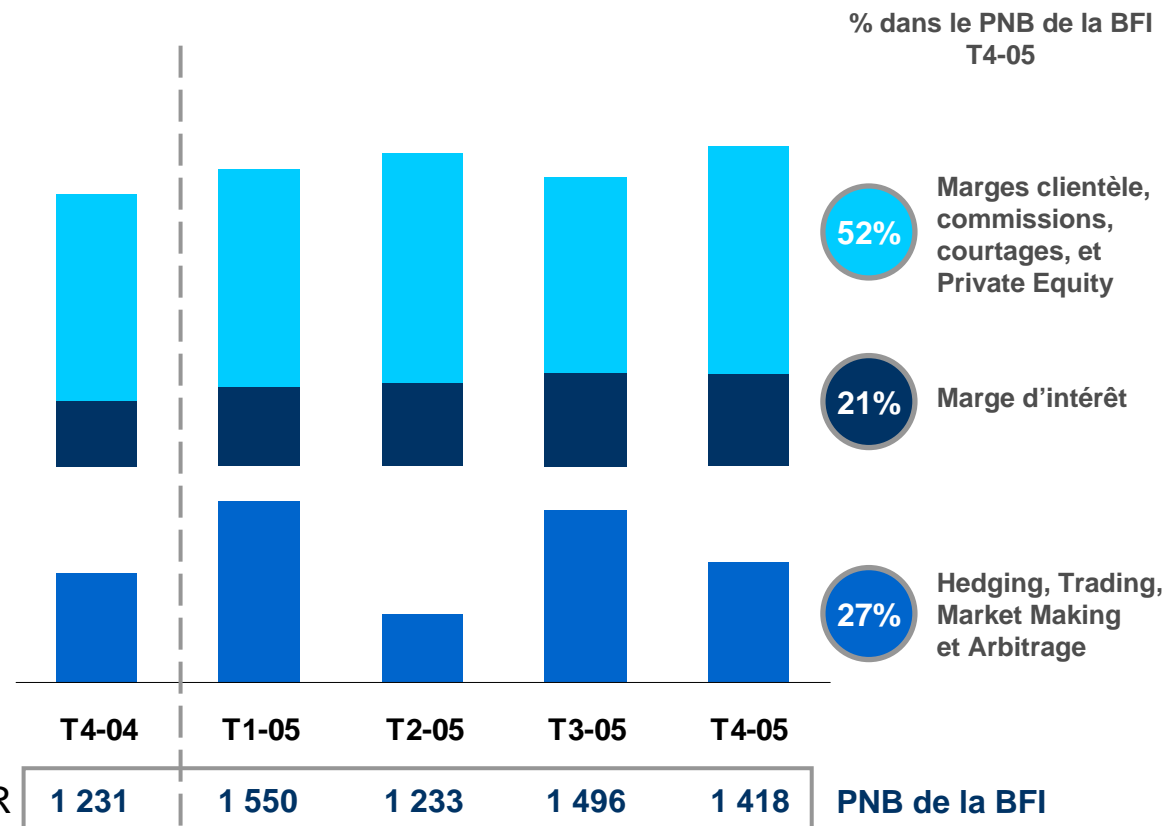
■ Actions et Conseil

- ▶ Dérivés Actions : très forte activité commerciale et bonne activité de trading
- ▶ Cash Actions et Conseil : très bonne progression du secondaire

■ Impact IAS 32&39 : -26 M EUR

- ▶ Banque de Financement et Taux : +60 M EUR
- ▶ Actions et Conseil : -86 M EUR

PNB trimestriel (en M EUR) : part élevée et récurrente des revenus clients



T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
Trimestres 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Une rentabilité élevée tirée par une forte croissance

■ Année 2005

- ▶ PNB +20,4%* /2004
 - Effet de l'application des normes IAS 32-39 : -139 M EUR
- ▶ RBE +31,5%* /2004
- ▶ Coefficient d'exploitation bas : 58,3%
- ▶ Charge du risque : reprise nette sur l'année

■ ROE 2005 après impôt à un niveau historiquement élevé de 44,4%

■ Très bon T4-05

- ▶ PNB + 11,3%* /T4-04 (+13,3%* /T4-04 hors IAS 32-39)
- ▶ RBE +16,5%* /T4-04

■ Perspectives 2006

- ▶ Poursuite de la stratégie de croissance rentable

* à périmètre et change constants

en M EUR	2004	2005	Δ 05/04		T4-05	Δ T4/T4
Produit net bancaire	4 727	5 697	+20,5%	+20,4%*	1 418	+11,3%*
<i>dont Actions et Conseil</i>	2 029	2 554	+25,9%	+26,0%*	477	- 9,5%*
<i>dont Financement et Taux</i>	2 698	3 143	+16,5%	+16,1%*	941	+26,0%*
Frais de gestion	(2 924)	(3 320)	+13,5%	+13,5%*	(840)	+8,0%*
Résultat brut d'exploitation	1 803	2 377	+31,8%	+31,5%*	578	+16,5%*
Coût net du risque	61	145	x 2,4	n/s	44	+7,3%*
Résultat d'exploitation	1 864	2 522	+35,3%	+34,9%*	622	+15,8%*
<i>dont Actions et Conseil</i>	629	1 033	+ 64,2%	+64,2%*	113	- 33,5%*
<i>dont Financement et Taux</i>	1 235	1 489	+20,6%	+20,0%*	509	+38,7%*
Résultat net part du Groupe	1 453	1 841	+26,7%	+27,2%*	499	+15,5%*
ROE (après impôt)	41,2%	44,4%			43,7%	
Coefficient d'exploitation	61,9%	58,3%			59,2%	

T4-04 et 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T4-05 et 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)



■ Résultats du Groupe

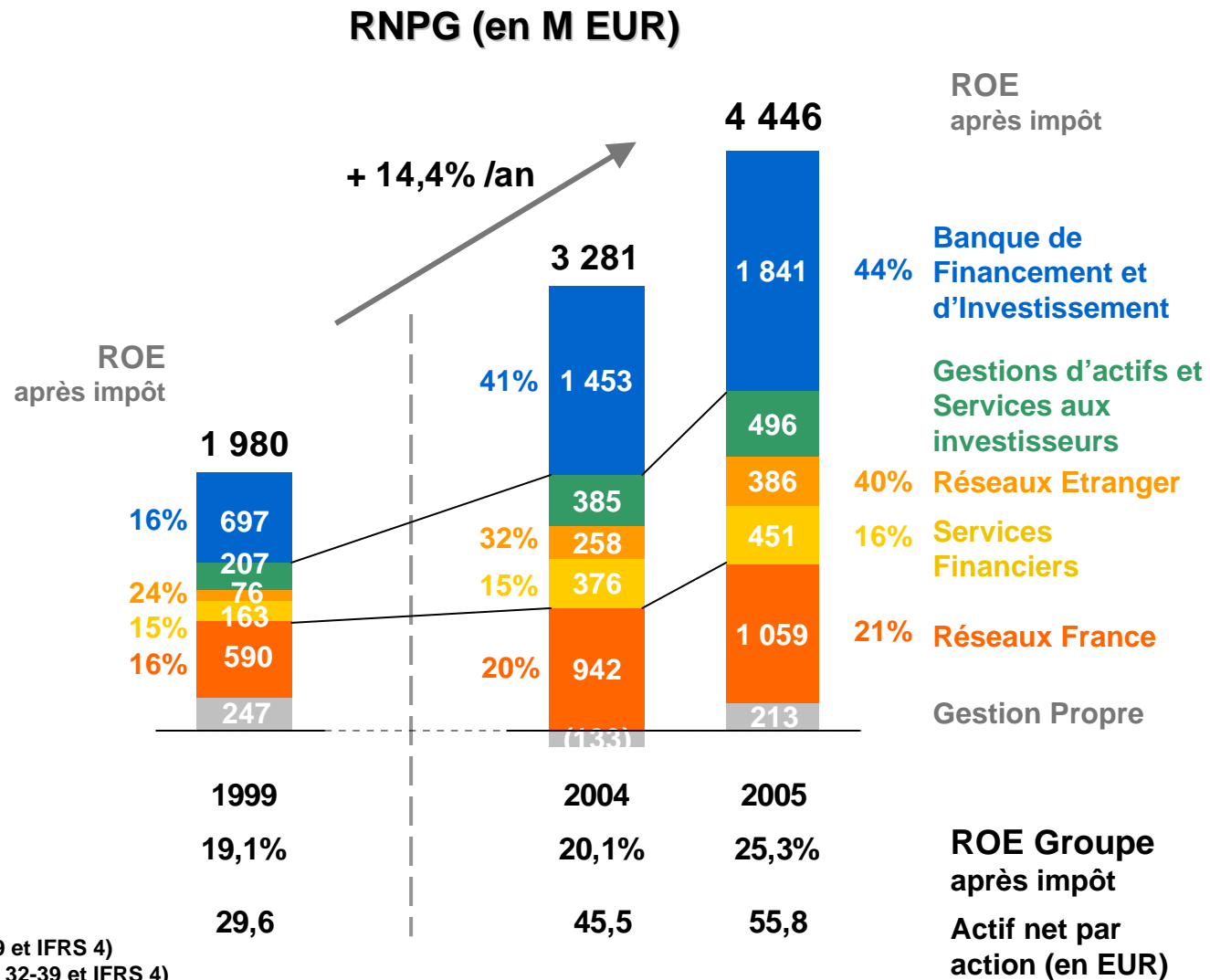
■ Résultats des métiers

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

■ Conclusion

■ Annexes

Performance et rentabilité de tous les métiers



1999 : normes françaises
 2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
 2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Gestion équilibrée du capital

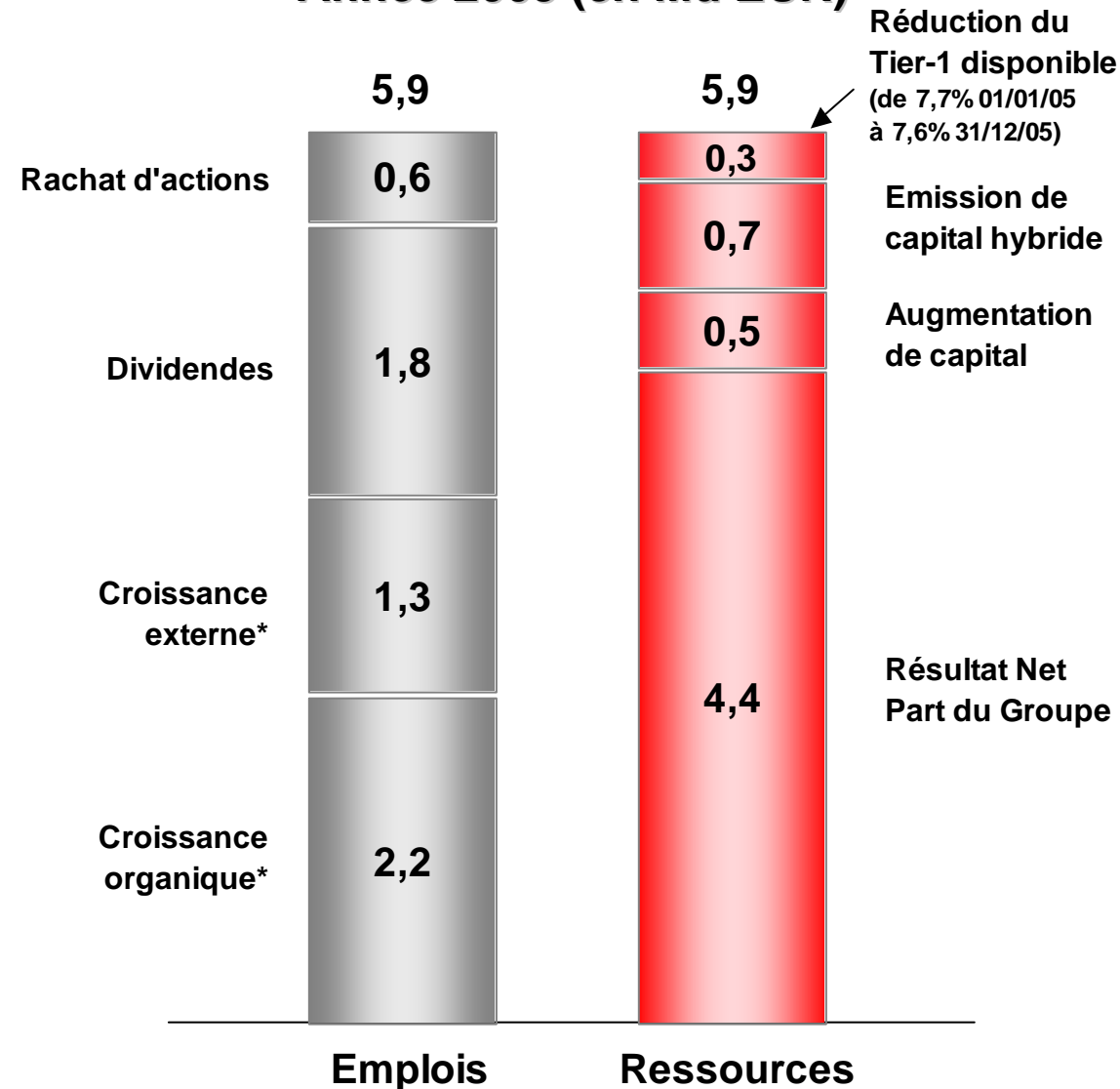
■ Forte génération de cash flow pour financer :

- ▶ Croissance organique très dynamique (50% du RNPG)
- ▶ Croissance externe : 1,3 Md EUR
- ▶ Dividende proposé de 4,50 EUR** par action (+36% /2004), soit un taux de distribution de 41,4%
- ▶ Rachats d'actions (8,7 millions de titres)

■ ... tout en maintenant une structure financière solide

- ▶ Fonds propres : 27,7 Md EUR
- ▶ Ratio Tier One quasi stable (7,6% à fin 2005)

Année 2005 (en Md EUR)

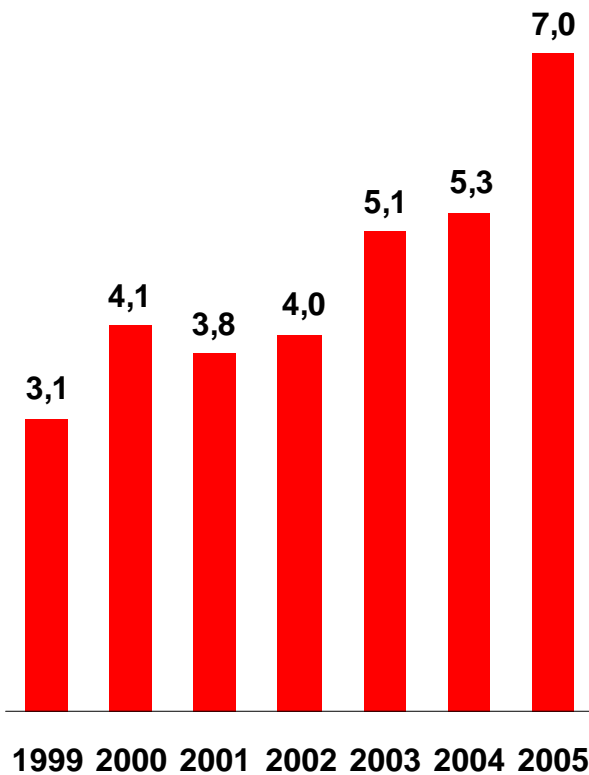


* Calcul basé sur un Tier One de 7,5%

** Proposé à l'Assemblée Générale du 30 mai 2006 et payé le 6 juin 2006

Croissance rentable démontrée sur le long terme

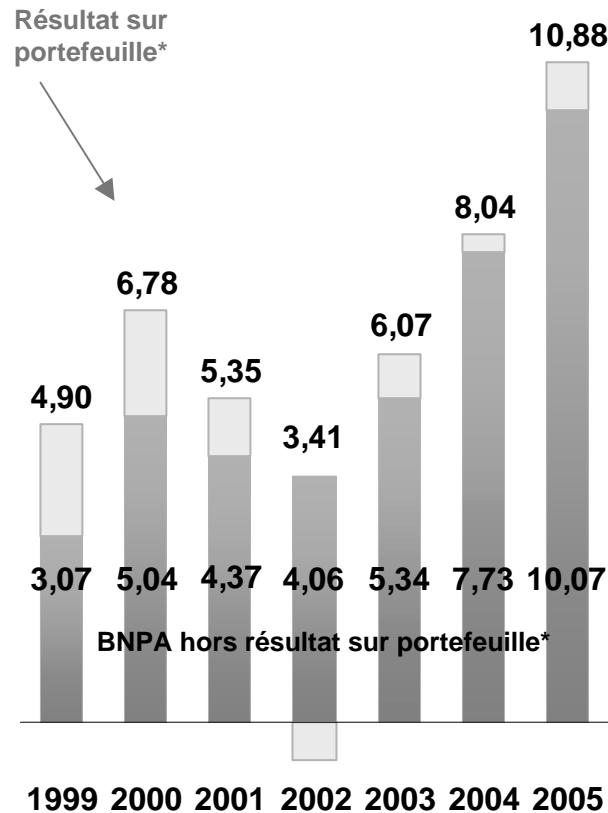
Résultat brut d'exploitation
(en Md EUR)



TMVA 1999-2005 : +14,5%

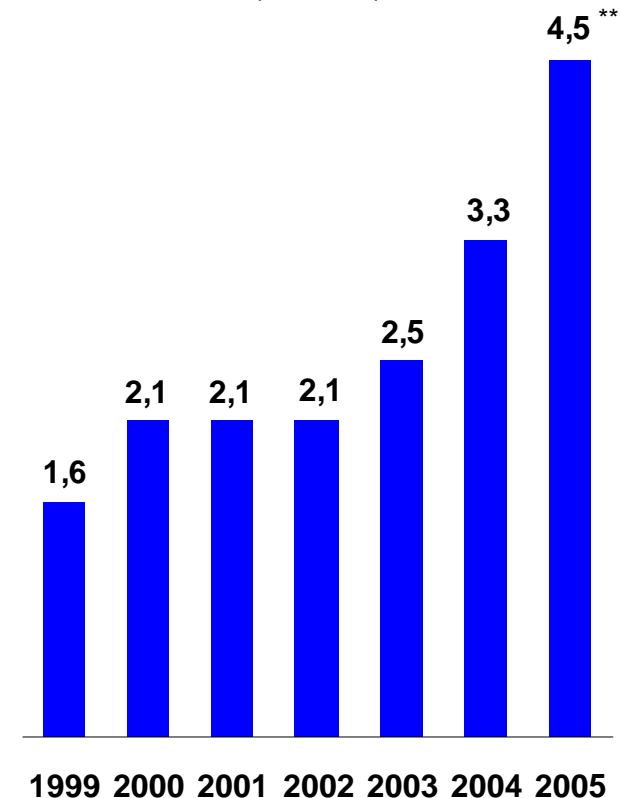
1999-2003 : normes françaises
2004 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
2005 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

BNPA
(en EUR)



* Résultat sur portefeuille de participations et sur cession de filiales

Dividende
(en EUR)



** Proposé à l'Assemblée Générale du 30 mai 2006 et payé le 6 juin 2006

16 / 02 / 2006



ANNEXES

Compte de résultat annuel 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	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Produit net bancaire	10 661	9 668	2 584	2 265	5 697	4 727	228	(270)	19 170	16 390
Frais de gestion	(6 833)	(6 374)	(1 852)	(1 638)	(3 320)	(2 924)	(151)	(126)	(12 156)	(11 062)
Résultat brut d'exploitation	3 828	3 294	732	627	2 377	1 803	77	(396)	7 014	5 328
Coût net du risque	(614)	(589)	(6)	(7)	145	61	27	(33)	(448)	(568)
Résultat d'exploitation	3 214	2 705	726	620	2 522	1 864	104	(429)	6 566	4 760
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(3)	5	0	0	22	26	0	9	19	40
Gains ou pertes nets sur autres actifs	7	19	0	2	(11)	16	162	158	158	195
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	(13)	0	(10)	4	(23)	4
Charge fiscale	(1 070)	(935)	(223)	(191)	(668)	(447)	166	197	(1 795)	(1 376)
Résultat net	2 148	1 794	503	431	1 852	1 459	422	(61)	4 925	3 623
Intérêts minoritaires	(252)	(218)	(7)	(46)	(11)	(6)	(209)	(72)	(479)	(342)
Résultat net part du Groupe	1 896	1 576	496	385	1 841	1 453	213	(133)	4 446	3 281
Fonds propres normatifs moyens	8 852	8 022	910	721	4 148	3 523	3 564 *	4 059 *	17 474	16 324
ROE après impôt	21,4%	19,6%	54,5%	53,4%	44,4%	41,2%	n/s	n/s	25,3%	20,1%

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

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

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR

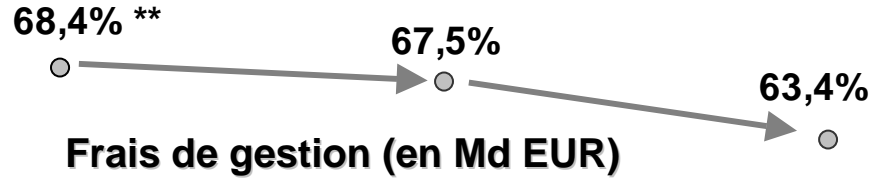
	Réseaux de Détail et Services Financiers		Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	T4-05	T4-04	T4-05	T4-04	T4-05	T4-04	T4-05	T4-04	T4-05	T4-04
Produit net bancaire	2 904	2 557	734	628	1 418	1 231	34	(103)	5 090	4 313
Frais de gestion	(1 807)	(1 679)	(547)	(446)	(840)	(756)	(64)	(62)	(3 258)	(2 943)
Résultat brut d'exploitation	1 097	878	187	182	578	475	(30)	(165)	1 832	1 370
Coût net du risque	(187)	(146)	(4)	4	44	39	7	(25)	(140)	(128)
Résultat d'exploitation	910	732	183	186	622	514	(23)	(190)	1 692	1 242
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(7)	0	0	0	17	14	0	1	10	15
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	6	0	3	(12)	13	5	(49)	(7)	(27)
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	(10)	0	(10)	0
Charge fiscale	(304)	(255)	(55)	(59)	(126)	(125)	48	103	(437)	(336)
Résultat net	599	483	128	130	501	416	20	(135)	1 248	894
Intérêts minoritaires	(62)	(50)	(2)	(17)	(2)	(1)	(51)	(29)	(117)	(97)
Résultat net part du Groupe	537	433	126	113	499	415	(31)	(164)	1 131	797
Fonds propres normatifs moyens	9 365	8 293	936	809	4 570	3 666	3 735 *	4 100 *	18 606	16 868
ROE après impôt	22,9%	20,9%	53,8%	55,9%	43,7%	45,3%	n/s	n/s	24,2%	18,9%

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

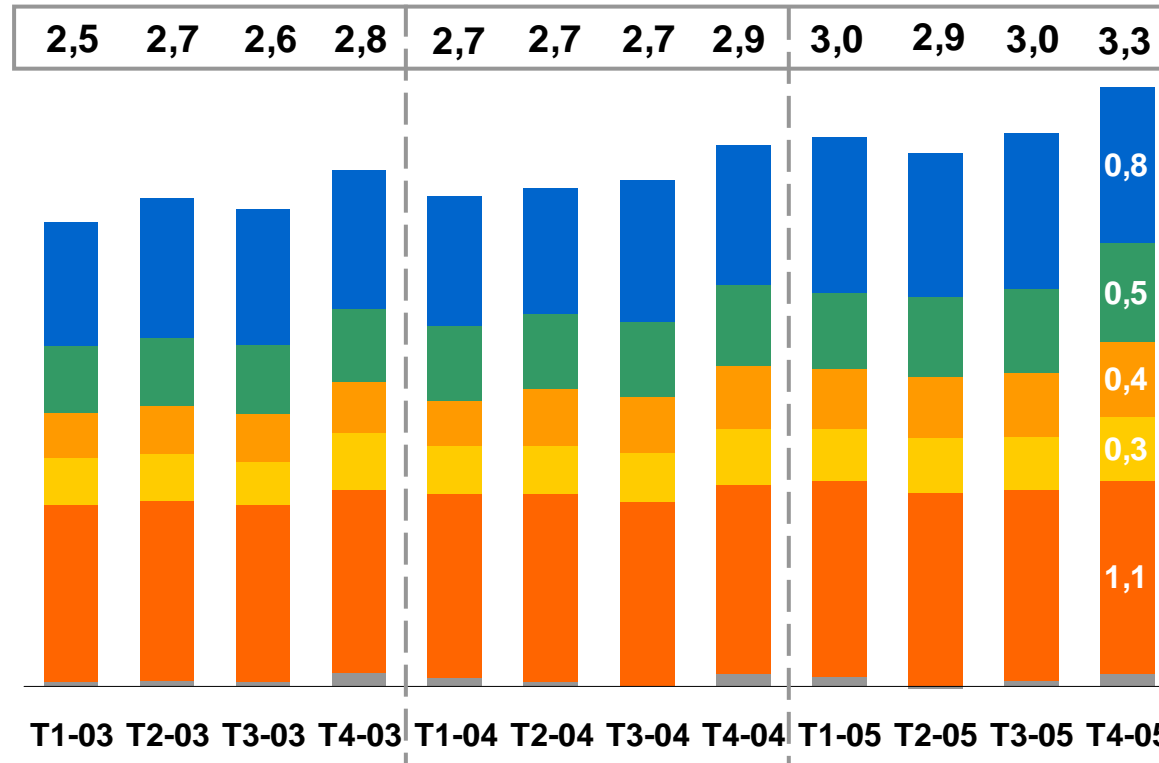
T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Evolution du coefficient d'exploitation et des frais de gestion

Coefficient d'exploitation annuel



Frais de gestion (en Md EUR)



Variations
2005/2004

Total Groupe	+ 7,9%*
Banque de Financement et d'Investissement	(+ 13,5%*)
GIMS	(+ 11,7%*)
Réseaux Etranger	(+ 10,1%*)
Services Financiers	(- 0,7%*)
Réseaux France	(+ 3,5%)
Gestion propre	

* à périmètre et change constants

** hors plus-value sur cession de l'actif immobilier Trocadéro enregistrée en PNB au T1-03 pour 187 M EUR

2003 : normes françaises

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

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

Compte de résultat annuel

En M EUR

	Réseaux France			Réseaux Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de Détail et Services Financiers			
	2005	2004	Δ	2005	2004	Δ	2005	2004	Δ	2005	2004	Δ	
Produit net bancaire	6 189	5 870	+5%	2 345	1 979	+12%*	2 127	1 819	+6%*	10 661	9 668	+10%	+7%*
Frais de gestion	(4 212)	(4 069)	+4%	(1 419)	(1 223)	+10%*	(1 202)	(1 082)	-1%*	(6 833)	(6 374)	+7%	+4%*
Résultat brut d'exploitation	1 977	1 801	+10%	926	756	+16%*	925	737	+16%*	3 828	3 294	+16%	+13%*
Coût net du risque	(282)	(292)	-3%	(131)	(161)	-57%*	(201)	(136)	+15%*	(614)	(589)	+4%	-14%*
Résultat d'exploitation	1 695	1 509	+12%	795	595	+35%*	724	601	+16%*	3 214	2 705	+19%	+18%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	2	-50%	4	3		(8)	0		(3)	5	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	5	-60%	5	15		0	(1)		7	19	-63%	
Charge fiscale	(594)	(529)	+12%	(224)	(190)		(252)	(216)		(1 070)	(935)	+14%	
Résultat net	1 104	987	+12%	580	423		464	384		2 148	1 794	+20%	
Intérêts minoritaires	(45)	(45)	n/s	(194)	(165)		(13)	(8)		(252)	(218)	+16%	
Résultat net part du Groupe	1 059	942	+12%	386	258	+49%*	451	376	+19%*	1 896	1 576	+20%	+20%*
Fonds propres alloués	5 084	4 756	+7%	959	803		2 809	2 462		8 852	8 022	+10%	
ROE après impôt	20,8%	19,8%		40,3%	32,1%		16,1%	15,3%		21,4%	19,6%		

* à périmètre et change constants

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

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

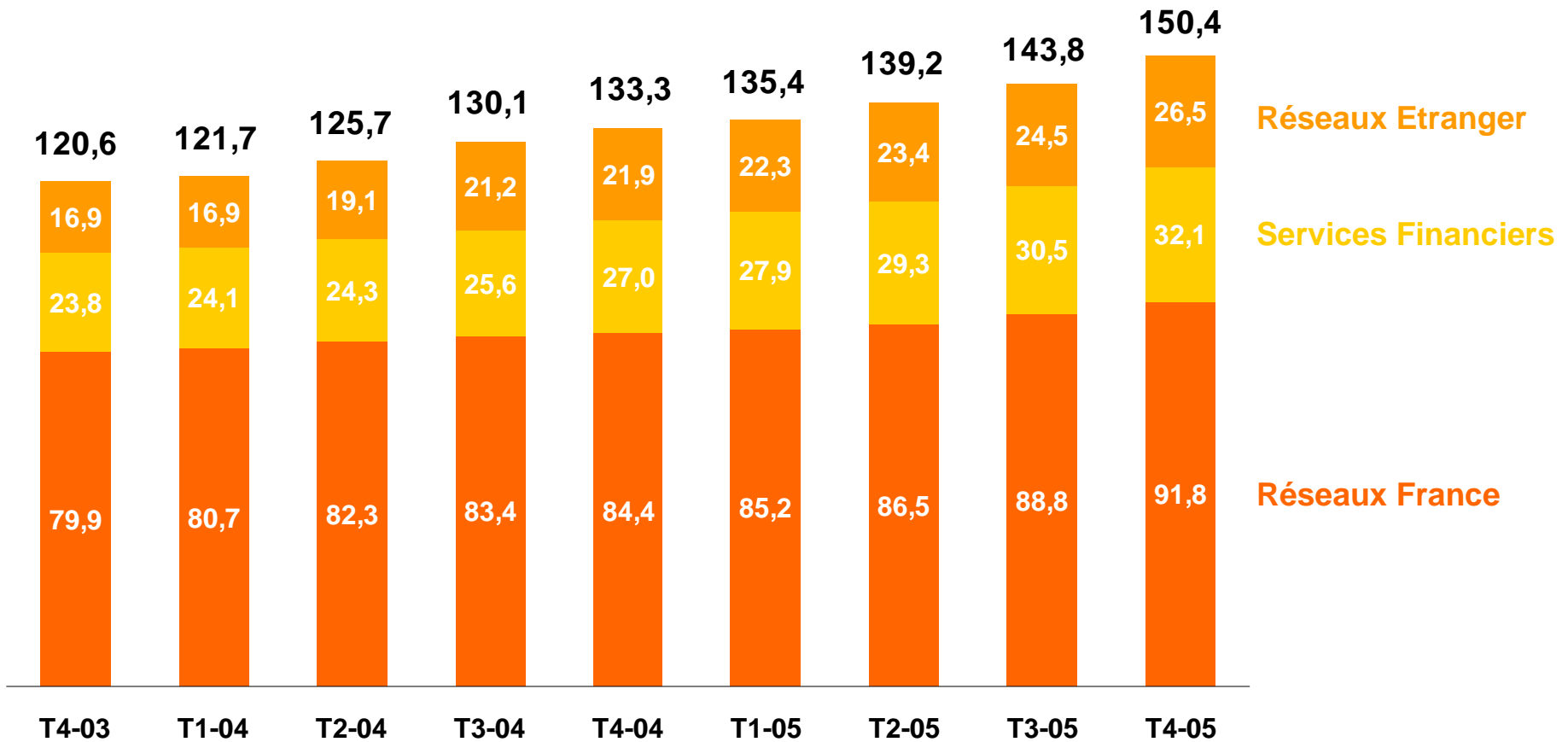
	Réseaux France			Réseaux Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de Détail et Services Financiers			
	T4-05	T4-04	Δ	T4-05	T4-04	Δ	T4-05	T4-04	Δ	T4-05	T4-04	Δ	
Produit net bancaire	1 651	1 516	+9%	656	541	+11%*	597	500	+6%*	2 904	2 557	+14%	+9%*
Frais de gestion	(1 057)	(1 037)	+2%	(402)	(341)	+10%*	(348)	(301)	-4%*	(1 807)	(1 679)	+8%	+3%*
Résultat brut d'exploitation	594	479	+24%	254	200	+11%*	249	199	+19%*	1 097	878	+25%	+20%*
Coût net du risque	(83)	(76)	+9%	(47)	(40)	+10%*	(57)	(30)	+27%*	(187)	(146)	+28%	+13%*
Résultat d'exploitation	511	403	+27%	207	160	+12%*	192	169	+18%*	910	732	+24%	+21%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	1	n/s	1	(1)		(8)	0		(7)	0	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	11	-91%	(1)	(4)		0	(1)		0	6	n/s	
Charge fiscale	(179)	(144)	+24%	(58)	(50)		(67)	(61)		(304)	(255)	+19%	
Résultat net	333	271	+23%	149	105		117	107		599	483	+24%	
Intérêts minoritaires	(11)	(12)	-8%	(48)	(36)		(3)	(2)		(62)	(50)	+24%	
Résultat net part du Groupe	322	259	+24%	101	69	+26%*	114	105	+22%*	537	433	+24%	+24%*
Fonds propres alloués	5 321	4 871	+9%	1 074	888		2 970	2 534		9 365	8 293	+13%	
ROE après impôt	24,2%	21,3%		37,6%	31,1%		15,4%	16,6%		22,9%	20,9%		

* à périmètre et change constants

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

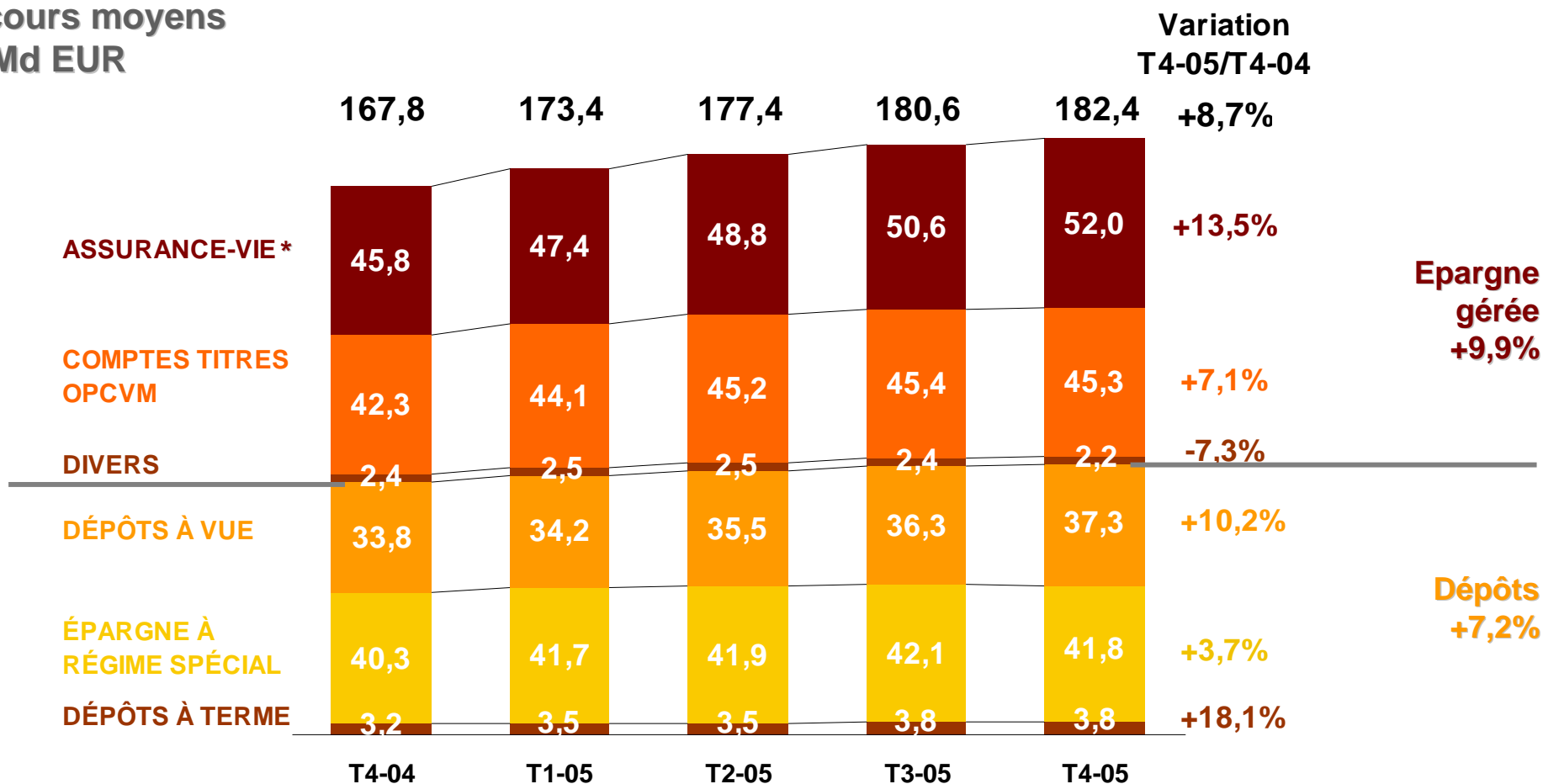
Evolution des encours pondérés

Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



Encours de dépôts et épargne gérée

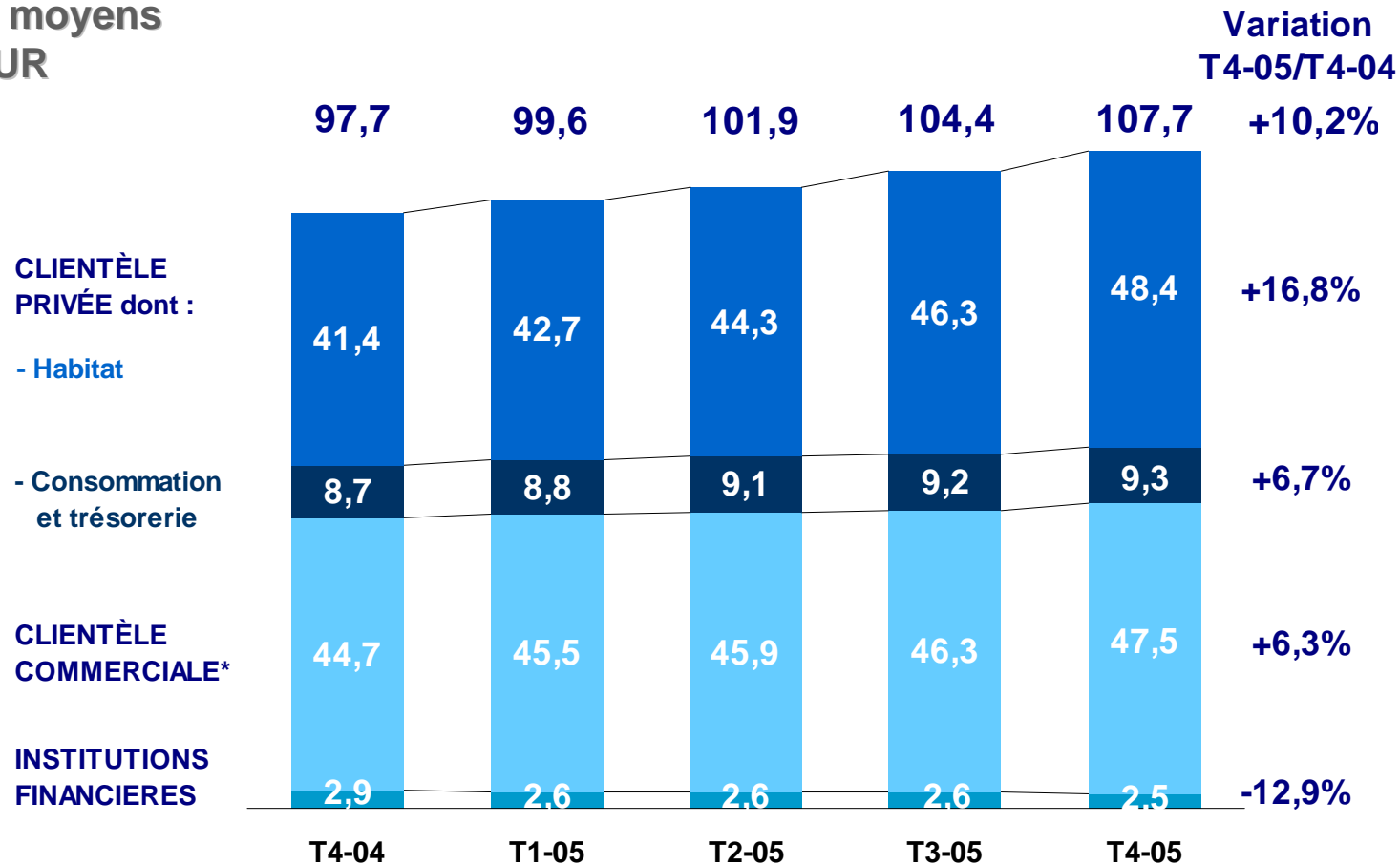
Encours moyens
en Md EUR



* Provisions mathématiques

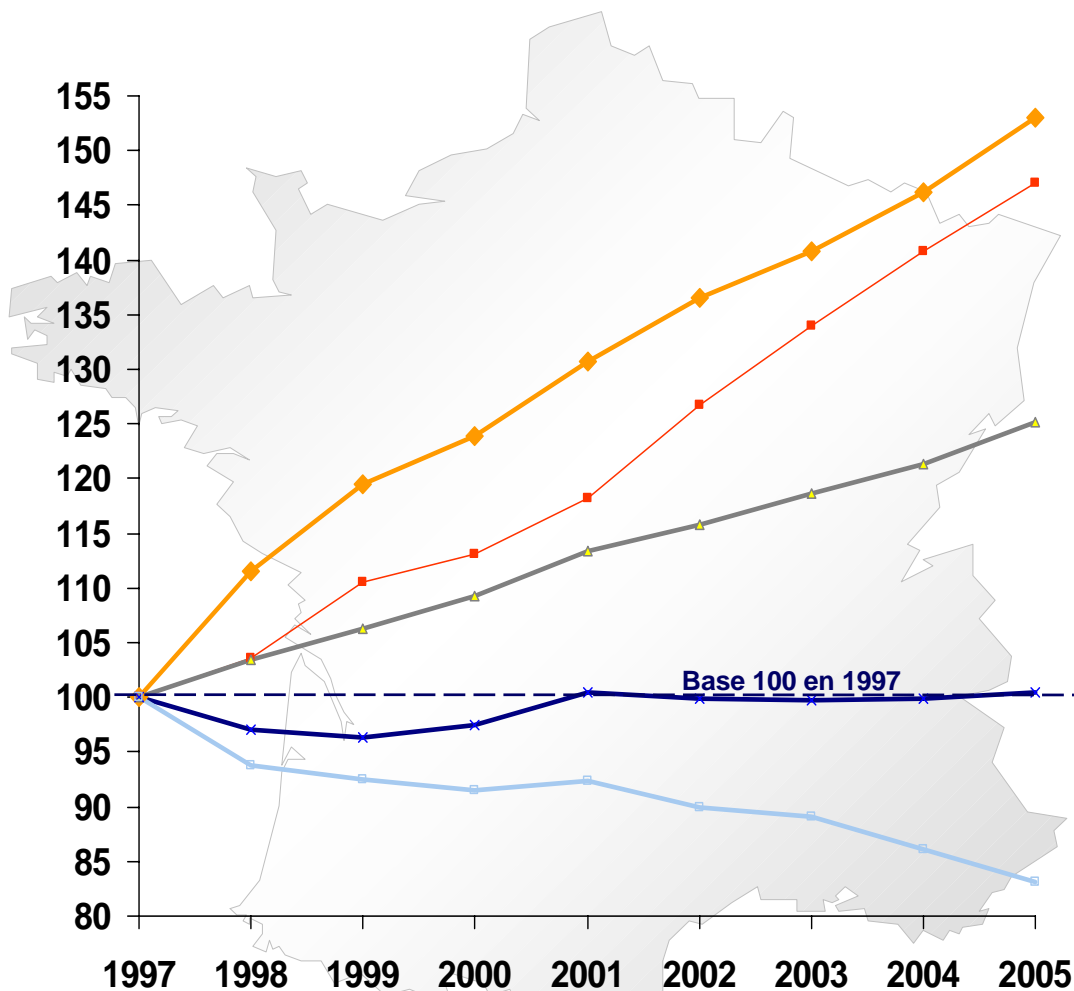
Encours de crédits

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.)

+47% Comptes d'épargne (Nb.)

+25% Comptes à vue de particuliers (Nb.)

0% Effectifs globaux*

-17% 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 %	T4-03	T1-04	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05
① Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)		3,40	3,36	3,31	3,27	3,23	3,19	3,15	3,11	3,05
② Taux des emplois (moy 12 mois)		5,09	4,96	4,87	4,81	4,74	4,70	4,64	4,58	4,52
③ Coût des ressources (moy 12 mois)		1,69	1,60	1,56	1,54	1,52	1,51	1,49	1,47	1,47

■ Le Taux de MBI :

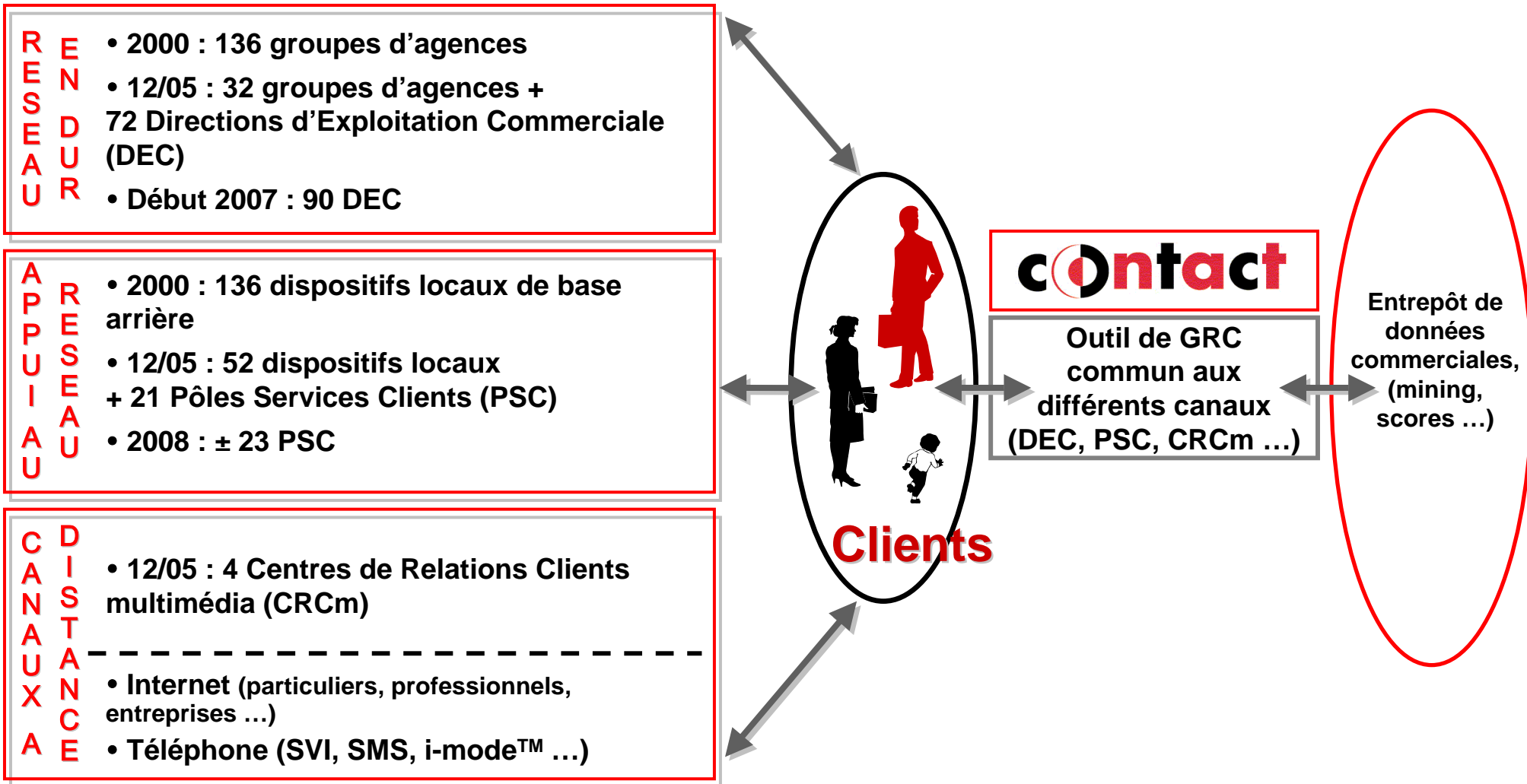
- ▶ N'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients
- ▶ N'est pas le seul déterminant de la Marge d'Intérêt

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

①
② Taux des emplois
③ Coût des ressources

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

Une organisation productive



Europe Centrale et Orientale et Bassin Méditerranéen

REP. TCHEQUE

Komerční Banka



KB

(2001)

Taille du bilan (M EUR)	17 100
Part de marché Prêts-particul.	20,3%
Part de marché Dépôts-particul.	17,4%
Agences	364

SERBIE

SG Yugoslav Bank



(2001)

Taille du bilan (M EUR)	305
Part de marché Prêts-particul.	9,4%
Part de marché Dépôts-particul.	7,3%
Agences	51

RUSSIE

SG Vostok



BSGV

(2003)

Taille du bilan (M EUR)	660
Part de marché Prêts	<1%
Part de marché Dépôts	<1%
Agences	18

ROUMANIE

BRD



BRD

(1999)

Taille du bilan (M EUR)	4 679
Part de marché Prêts-particul.	19,8%
Part de marché Dépôts-particul.	16,4%
Agences	326

SLOVENIE

SKB Banka



SKB BANKA D.D.

(2001)

Taille du bilan (M EUR)	1 217
Part de marché Prêts-particul.	7,1%
Part de marché Dépôts-particul.	7,3%
Agences	56

MAROC

SGMB



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MAROCAINE DE BANQUES

Taille du bilan (M EUR)	3 037
Part de marché Prêts	10,4%
Part de marché Dépôts	8,2%
Agences	205

ALGERIE

SG Algérie



(1999)

Taille du bilan (M EUR)	407
Part de marché Prêts	<1%
Part de marché Dépôts	<1%
Agences	13

TUNISIE

UIB



UNION INTERNATIONALE DE BANQUES

(2002)

Taille du bilan (M EUR)	1 004
Part de marché Prêts	6,8%
Part de marché Dépôts	7,8%
Agences	84

EGYPTE

NSGB+MIBANK



NATIONAL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANK

(1978, 2005)

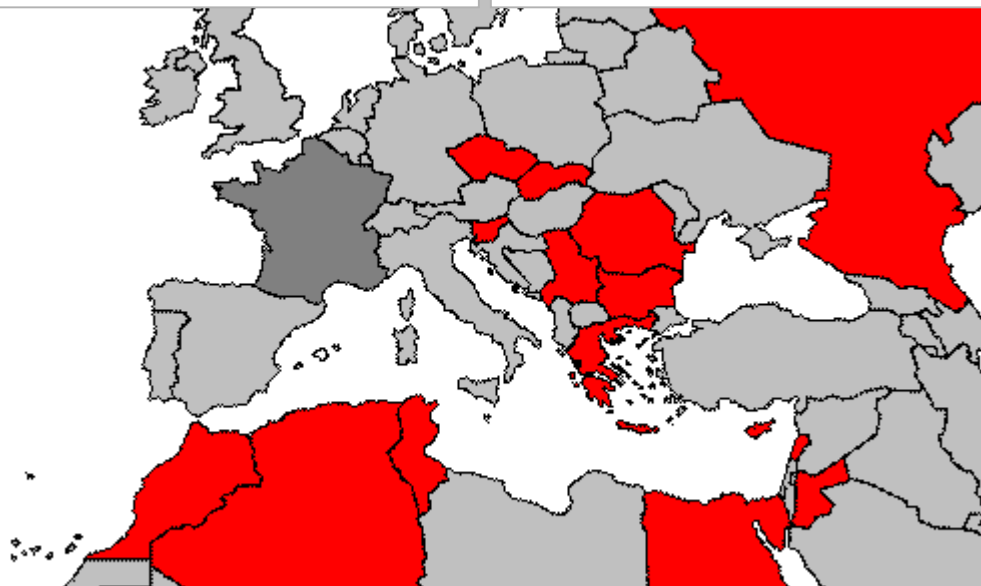
Taille du bilan (M EUR)	4 633
Part de marché Prêts	5,2%
Part de marché Dépôts	5,3%
Agences	83

LIBAN

SGBL



Taille du bilan (M EUR)	2 375
Part de marché Prêts	5,8%
Part de marché Dépôts	4%
Agences	57



BULGARIE

SG Expressbank



(1999)

Taille du bilan (M EUR)	495
Part de marché Prêts	4,7%
Part de marché Dépôts	3,2%
Agences	104

GRECE

General Bank of Greece



GENIKI Bank

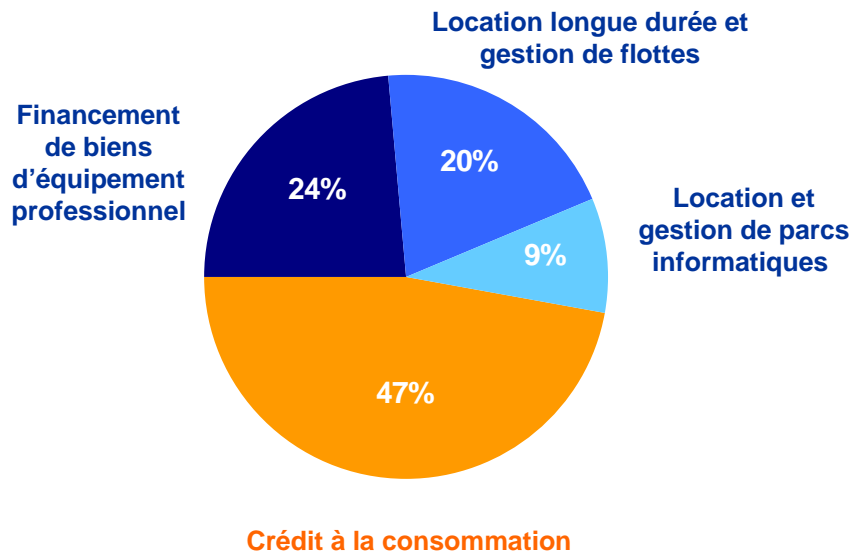
(2004)

Taille du bilan (M EUR)	3 164
Part de marché Prêts	1,9%
Part de marché Dépôts	1,7%
Agences	121

Financements Spécialisés¹ : un grand acteur européen diversifié et en expansion

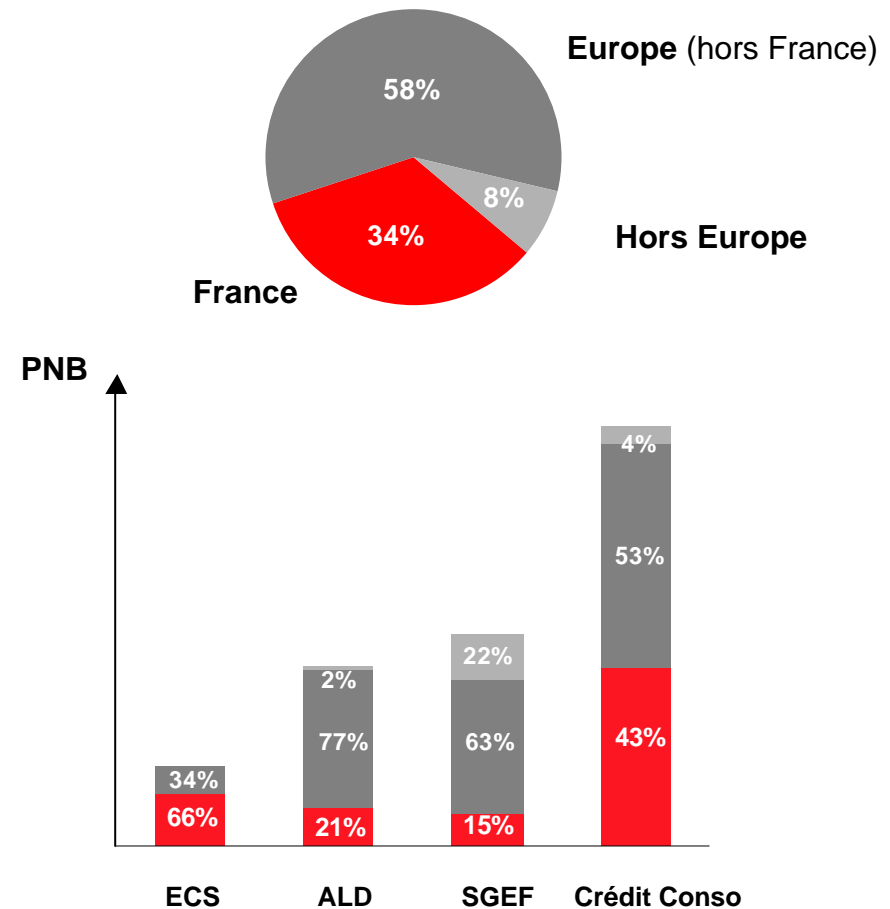
PNB⁽¹⁾ 2005 par métiers

Financements et services aux entreprises



Financements aux particuliers

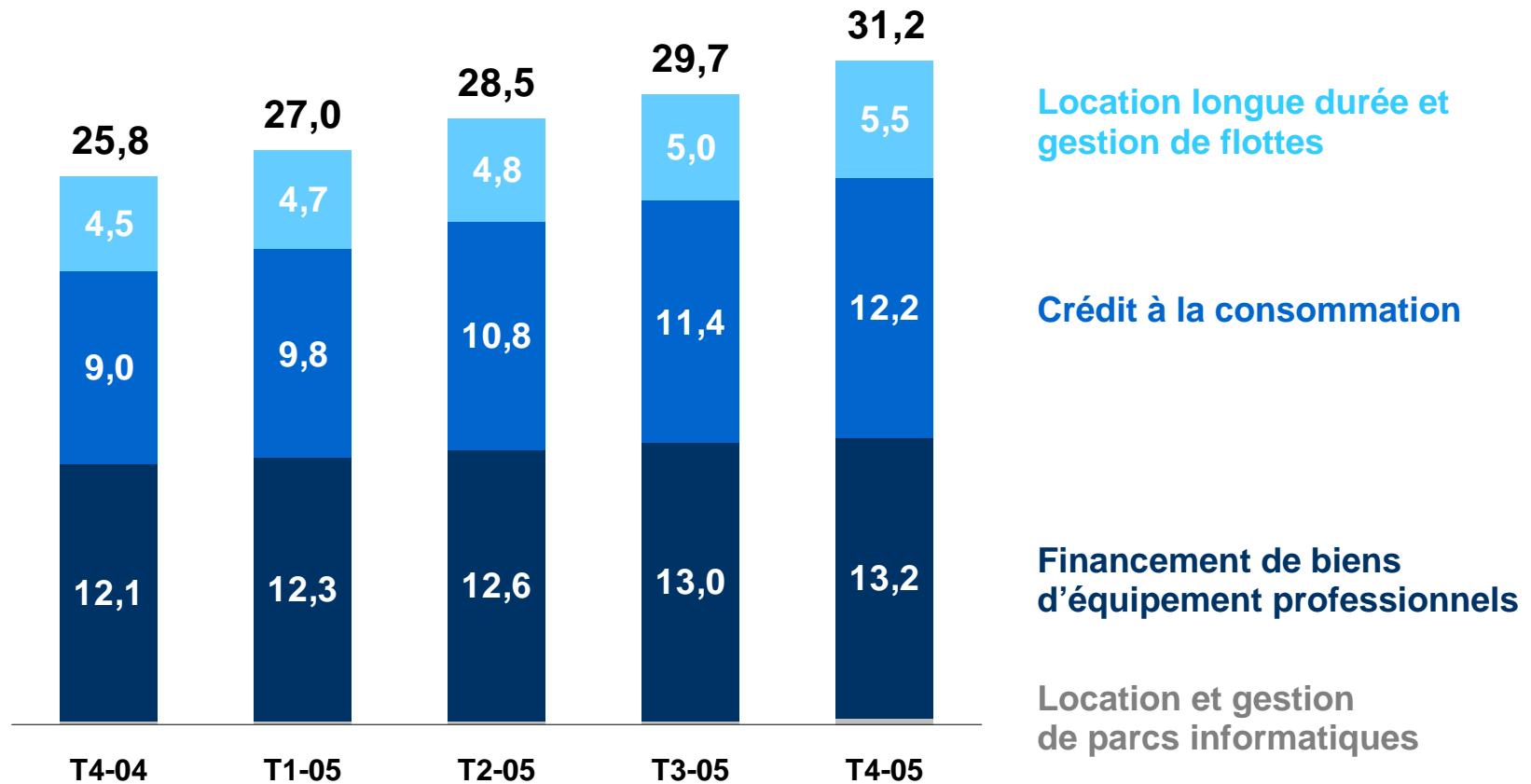
PNB⁽¹⁾ 2005 par zones géographiques



(1) Hors assurances et services bancaires

Evolution des encours pondérés

Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



Compte de résultat annuel

En M EUR

	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs			
	2005	2004	Δ	2005	2004	Δ	2005	2004	Δ	2005	2004	Δ	
Produit net bancaire	1 152	1 047	+10%*	540	463	+17%*	892	755	+15%*	2 584	2 265	+14%	+13%*
Frais de gestion	(715)	(642)	+11%*	(376)	(334)	+13%*	(761)	(662)	+11%*	(1 852)	(1 638)	+13%	+12%*
Résultat brut d'exploitation	437	405	+8%*	164	129	+27%*	131	93	+41%*	732	627	+17%	+17%*
Coût net du risque	(2)	0	n/s	(1)	(7)	-86%*	(3)	0	n/s	(6)	(7)	-14%	-14%*
Résultat d'exploitation	435	405	+7%*	163	122	+34%*	128	93	+38%*	726	620	+17%	+17%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(2)		0	(1)		0	5		0	2	n/s	
Charge fiscale	(147)	(137)		(33)	(23)		(43)	(31)		(223)	(191)	+17%	
Résultat net	288	266		130	98		85	67		503	431	+17%	
Intérêts minoritaires	(3)	(35)		0	(8)		(4)	(3)		(7)	(46)	-85%	
Résultat net part du Groupe	285	231	+23%*	130	90	+44%*	81	64	+27%*	496	385	+29%	+29%*
Fonds propres alloués	303	281		329	243		279	197		910	721	+26%	

* à périmètre et change constants

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

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

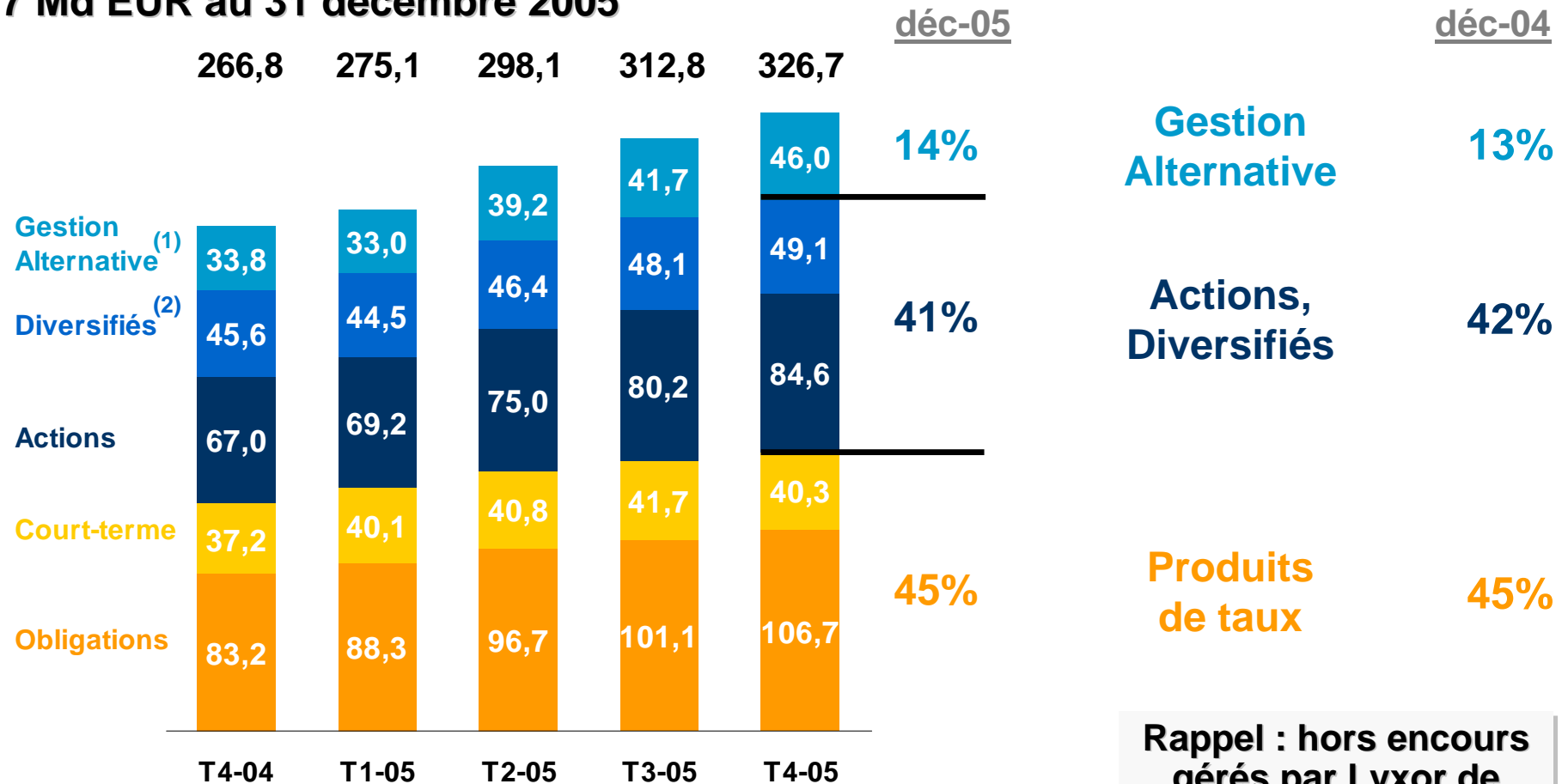
	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs			
	T4-05	T4-04	Δ	T4-05	T4-04	Δ	T4-05	T4-04	Δ	T4-05	T4-04	Δ	
Produit net bancaire	338	325	+0%*	149	118	+25%*	247	185	+24%*	734	628	+17%	+12%*
Frais de gestion	(220)	(184)	+15%*	(107)	(90)	+18%*	(220)	(172)	+16%*	(547)	(446)	+23%	+16%*
Résultat brut d'exploitation	118	141	-19%*	42	28	+50%*	27	13	x 2,2*	187	182	+3%	+1%*
Coût net du risque	(2)	5	n/s	0	(1)	n/s	(2)	0	n/s	(4)	4	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	116	146	-23%*	42	27	+56%*	25	13	x 2,1*	183	186	-2%	-3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(2)		0	0		0	5		0	3	n/s	
Charge fiscale	(39)	(49)		(8)	(5)		(8)	(5)		(55)	(59)	-7%	
Résultat net	77	95		34	22		17	13		128	130	-2%	
Intérêts minoritaires	(1)	(13)		0	(3)		(1)	(1)		(2)	(17)	-88%	
Résultat net part du Groupe	76	82	-10%*	34	19	+79%*	16	12	+42%*	126	113	+12%	+10%*
Fonds propres alloués	277	337		352	266		307	206		936	809	+16%	

* à périmètre et change constants

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T4-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Actifs gérés par nature de produits

326,7 Md EUR au 31 décembre 2005



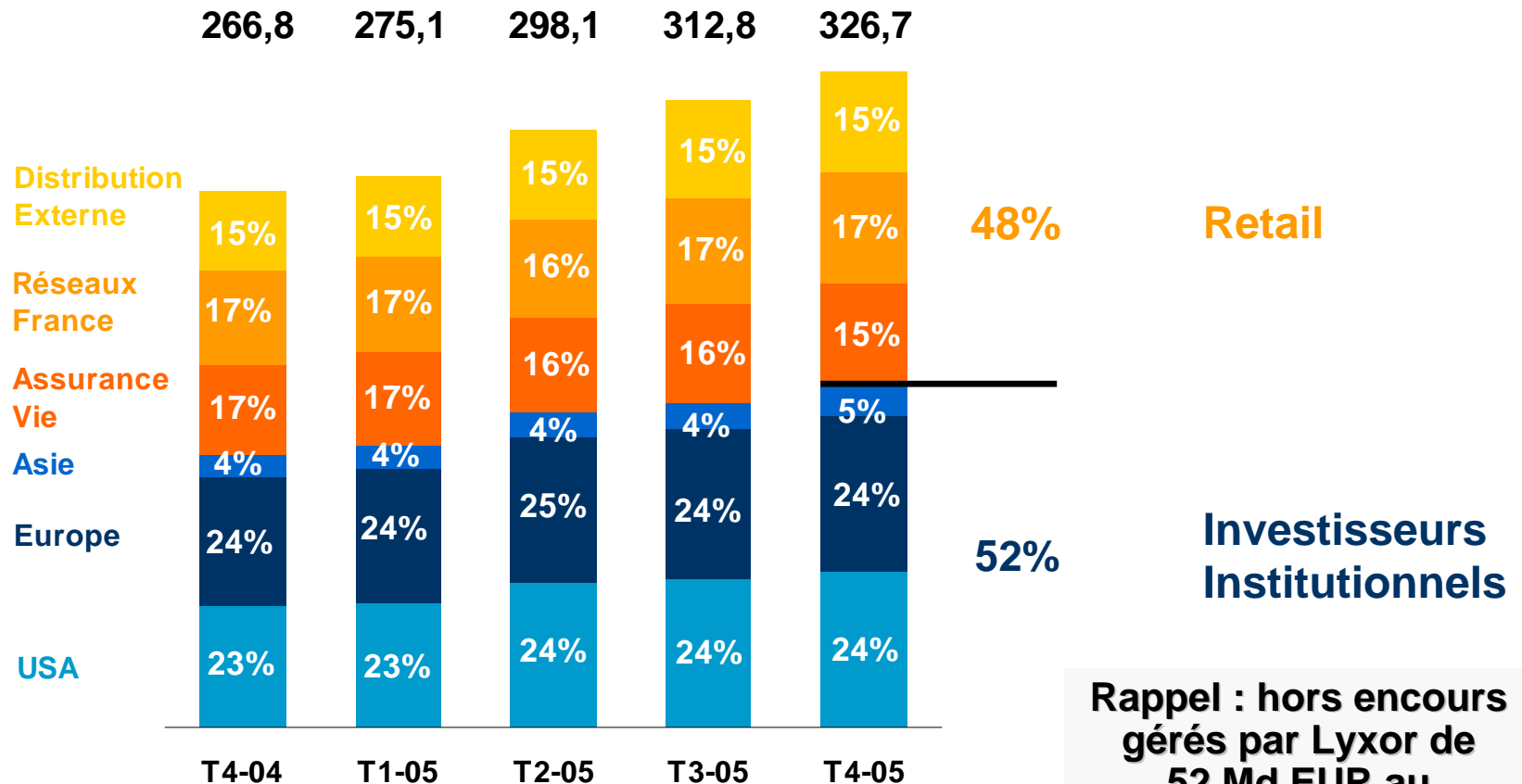
Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 52 Md EUR au 31.12.2005

(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

326,7 Md EUR au 31 décembre 2005



Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 52 Md EUR au 31.12.2005

Compte de résultat annuel

En M EUR

	Actions et Conseil				Financement & Taux				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	2005	2004	Δ		2005	2004	Δ		2005	2004	Δ	
Produit net bancaire	2 554	2 029	+26%	+26% *	3 143	2 698	+16%	+16% *	5 697	4 727	+21%	+20% *
Frais de gestion	(1 534)	(1 355)	+13%	+13% *	(1 786)	(1 569)	+14%	+14% *	(3 320)	(2 924)	+14%	+13% *
Résultat brut d'exploitation	1 020	674	+51%	+51% *	1 357	1 129	+20%	+20% *	2 377	1 803	+32%	+32% *
Coût net du risque	13	(45)	n/s	n/s	132	106	+25%	+22% *	145	61	x 2,4	n/s
Résultat d'exploitation	1 033	629	+64%	+64% *	1 489	1 235	+21%	+20% *	2 522	1 864	+35%	+35% *
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	(1)	n/s		22	27	-19%		22	26	-15%	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(2)	-50%		(10)	18	n/s		(11)	16	n/s	
Charge fiscale	(291)	(150)	+94%		(377)	(297)	+27%		(668)	(447)	+49%	
Résultat net	728	476	+53%		1 124	983	+14%		1 852	1 459	+27%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(11)	(6)	+83%		(11)	(6)	+83%	
Résultat net part du Groupe	728	476	+53%	+56% *	1 113	977	+14%	+13% *	1 841	1 453	+27%	+27% *
Fonds propres alloués	398	355	+12%		3 751	3 168	+18%		4 148	3 523	+18%	
ROE après impôt	183,1%	134,1%			29,7%	30,8%			44,4%	41,2%		

* à périmètre et change constants

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

Compte de résultat trimestriel

En M EUR

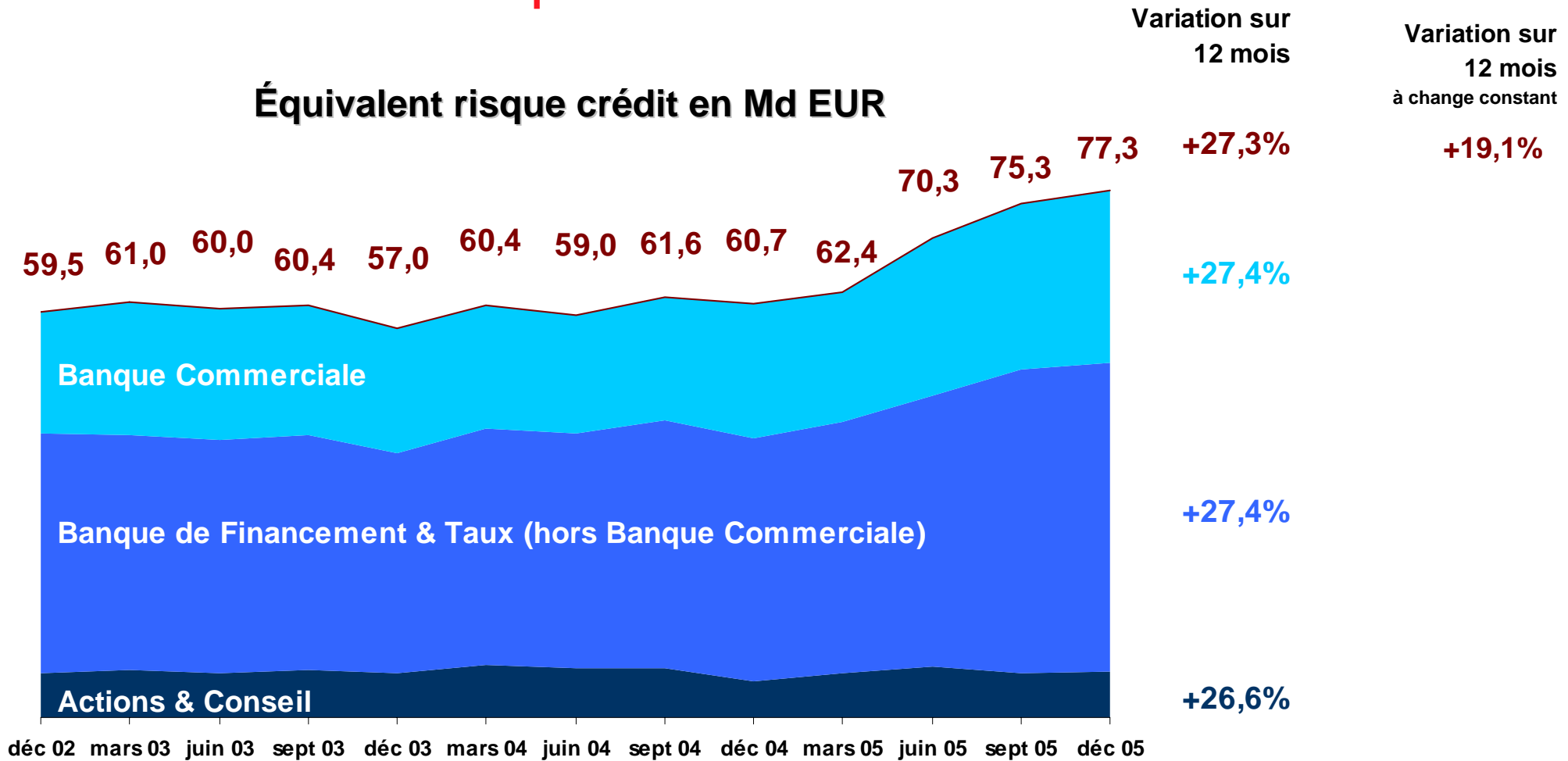
	Actions et Conseil				Financement & Taux				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T4-05	T4-04		Δ	T4-05	T4-04		Δ	T4-05	T4-04		Δ
Produit net bancaire	477	512	-7%	-9% *	941	719	+31%	+26% *	1 418	1 231	+15%	+11% *
Frais de gestion	(361)	(336)	+7%	+5% *	(479)	(420)	+14%	+10% *	(840)	(756)	+11%	+8% *
Résultat brut d'exploitation	116	176	-34%	-37% *	462	299	+55%	+48% *	578	475	+22%	+17% *
Coût net du risque	(3)	(12)	-75%	-77% *	47	51	-8%	-13% *	44	39	+13%	+7% *
Résultat d'exploitation	113	164	-31%	-34% *	509	350	+45%	+39% *	622	514	+21%	+16% *
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	1	n/s		17	13	+31%		17	14	+21%	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	0	n/s		(11)	13	n/s		(12)	13	n/s	
Charge fiscale	14	(49)	n/s		(140)	(76)	+84%		(126)	(125)	+1%	
Résultat net	126	116	+9%		375	300	+25%		501	416	+20%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(2)	(1)	x 2,0		(2)	(1)	x 2,0	
Résultat net part du Groupe	126	116	+9%	+5% *	373	299	+25%	+20% *	499	415	+20%	+16% *
Fonds propres alloués	398	378	+5%		4 172	3 288	+27%		4 570	3 666	+25%	
ROE après impôt	126,6%	122,8%			35,8%	36,4%			43,7%	45,3%		

* à périmètre et change constants

T4-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)
T4-05 : 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

Tous marchés

5e dans le classement « **Best Overall Capital raising poll** » (Euromoney – octobre 2005)

Obligations

5e bookrunner pour les émissions en euro

4e bookrunner pour les émissions d'institutions financières en euro

4e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro

1e bookrunner pour les émissions d'entreprises en euro en France et en Espagne

Titrisations

1e bookrunner pour les opérations libellées en euro

Crédits syndiqués

7e bookrunner pour les crédits syndiqués en Europe (zone EMEA)

6e mandated arranger Sponsor driven LBO (zone EMEA)

Recherche crédit/actions

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

Financements export

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)

Matières premières

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)

Financements de projets

« **Global Bank of the year** » - (PFI - janvier 2006)

Classements

Produits dérivés

Dérivés actions

« Equity Derivatives House of the Year » (Risk Magazine- 2006)

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

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

1er en Europe sur les ETF

« Best Investment platform- Lyxor » (Hedge Fund Review, décembre 2005)

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)

Gaselys nommée « House of the year – Natural Gas Europe » (Energy Risks – mai 2005)

« Gold Award for Excellence in Energy Risk Management » (Commodities Now –
décembre 2005)

Gestion Propre*

■ RBE

- ▶ Impact positif en PNB des normes IAS 32-39 incluant notamment :
 - +253 M EUR au titre du portefeuille de participations
 - +184 M EUR suite au reclassement en intérêts minoritaires de la rémunération des actions de préférence et à la neutralisation de la rémunération des Titres Super Subordonnés, toutes deux auparavant enregistrées en PNB

■ Au 31 décembre 2005

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles : 1,3 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 1,9 Md EUR

En M EUR	2005	2004
RBE	77	(396)
Gains nets sur autres actifs	162	158
Dépréciation des écarts d'acquisition	(10)	4
RNPG	213	(133)

* 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.

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

Récapitulatif des impacts du passage aux normes IAS 32-39 sur les résultats

■ Effet global limité sur le PNB 2005 du Groupe estimé à +1,7% (317 MEUR)

■ Principaux impacts :

▶ Réseaux France

- Effet estimé sur le PNB : -40 M EUR, dont dotation nette à la provision PEL/CEL : -46 M EUR

▶ Relais de croissance : pas d'impact significatif

▶ Banque de Financement et d'Investissement

- Effet estimé sur le PNB : -139 M EUR, dont Day One -120 M EUR

▶ Gestion Propre

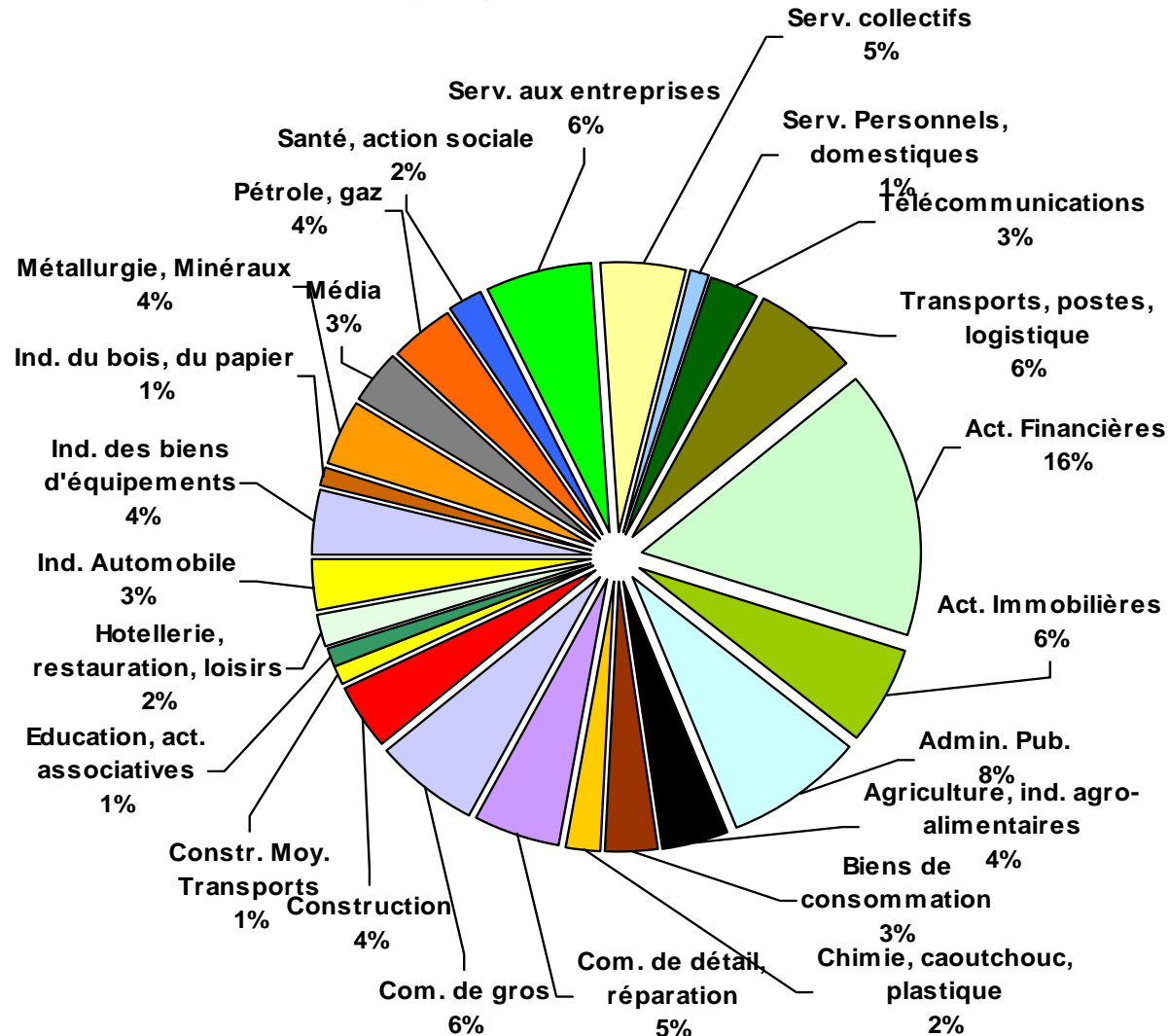
- Résultat sur portefeuille de participations dorénavant comptabilisé en PNB : +253 M EUR
- Reclassement en intérêts minoritaires de la rémunération des actions de préférence et la neutralisation de la rémunération des Titres Super Subordonnés (toutes deux auparavant enregistrées en PNB); impact sur le PNB : +184 M EUR

↪ Effet quasi-nul sur le RNPG

- ▶ Effet globalement limité aux impacts de la provision PEL/CEL et du Day One

Répartition sectorielle des engagements du Groupe SG au 31 déc. 2005

**Corporates :
296 MdEUR***

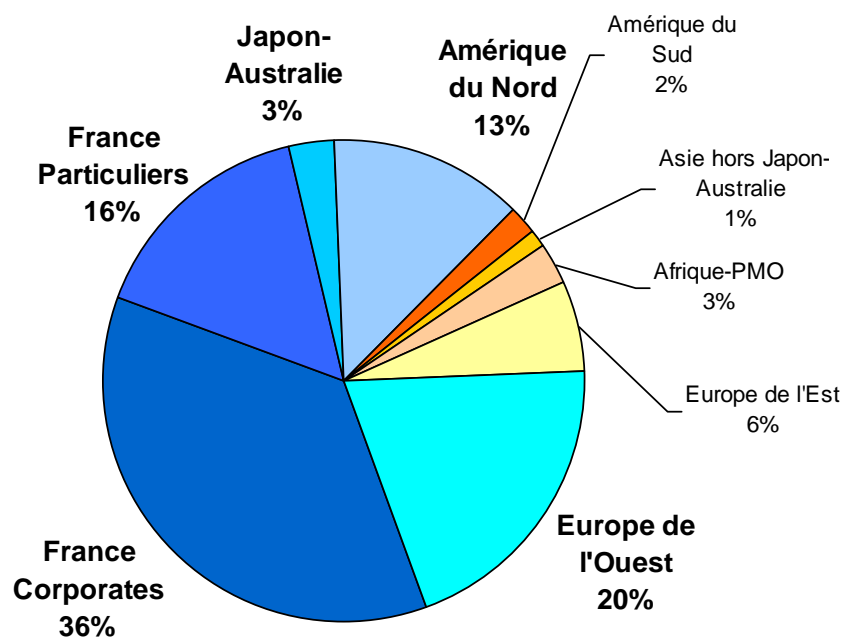


* Crédits bilan + hors bilan
hors particuliers, banques
hors opérations de prise en pension

Répartition géographique des engagements du Groupe SG au 31 déc. 2005

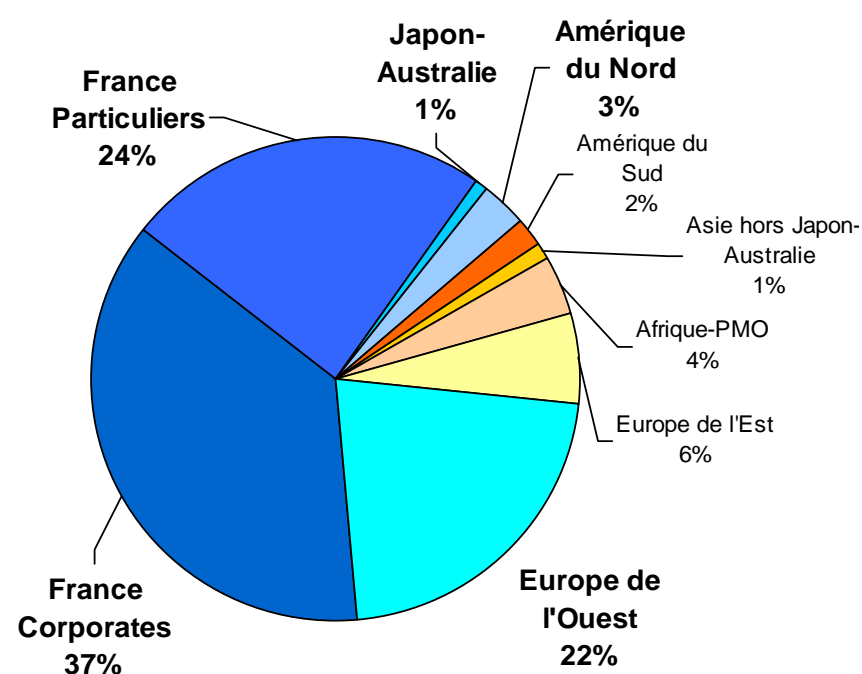
Bilan et hors bilan*

Corporates + particuliers : 371 MdEUR



Bilan*

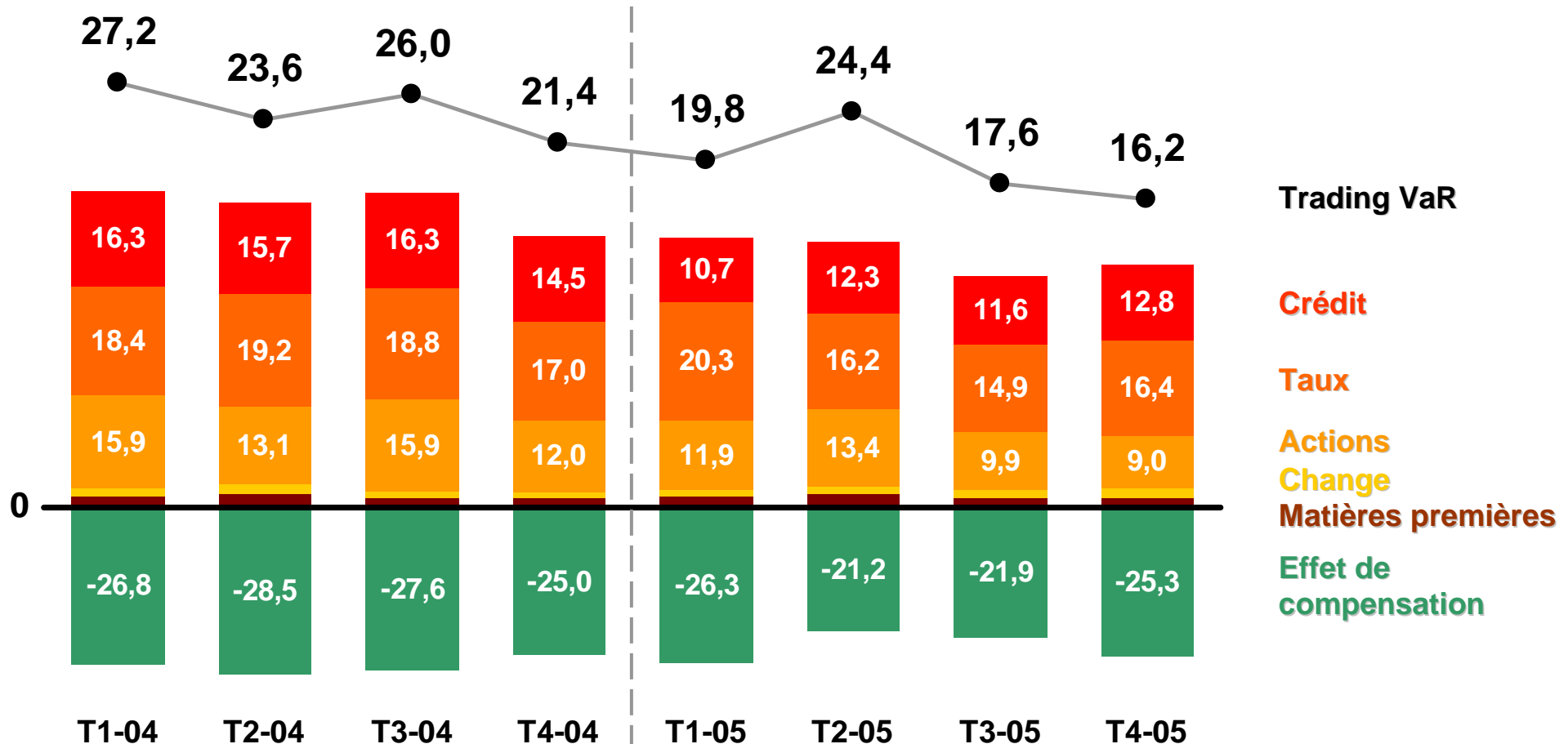
Corporates + particuliers : 245 MdEUR



* hors opérations de prise en pension

Evolution de la VaR de trading*

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



* Changement de méthodologie : afin d'obtenir une classification plus fine des risques, la catégorie risque « taux » a été décomposée en deux catégories, le risque « taux » (risques souverains et swaps) et le risque « crédit »

Couverture des encours douteux

	31/12/2004 Normes françaises	IFRS y compris IAS 32-39 & IFRS 4	
		30/09/2005	31/12/2005
Crédits clientèle en Md EUR	205	232	245
Encours douteux en Md EUR	10,3	10,5	10,7
Encours douteux / Crédits clientèle	5,0%	4,5%	4,4%
Stock de provisions en Md EUR *	7,0	6,9	7,0
Taux de Couverture Global des encours douteux	68%	66%	65%

* 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

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	2005
Titres existants	434 823	441 157	437 836
Déductions			
Autocontrôle et autodétention	16 360	20 155	15 184
Titres en couverture des plans 1999, 2000, 2002, 2003, 2004 et 2005 d'options d'achat attribuées aux salariés	8 145*	12 693*	16 456
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	410 318	408 309	406 196
BNPA** (EUR)	6,07	8,04	10,88
ANA*** (EUR) (sur la base du nombre de titres fin de période)	41,0	45,5	55,8

* 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 (exprimé en normes françaises pour 2003; en normes IFRS hors IAS 32-39 et hors IFRS 4 pour 2004; en normes IFRS y compris IAS 32-39 et IFRS 4 pour 2005) déduction faite (à partir de 2005) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés (25 M EUR au titre de 2005) et (ii) le nombre moyen de titres en circulation, 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.

*** 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.

Evolution de l'environnement financier

	T4-04	T3-05	T4-05
Taux % (moyennes trimestrielles)			
OAT Etat Français, 10 ans	3,82	3,21	3,39
Euribor, 3 mois	2,16	2,13	2,35
Indices (fin de période)			
CAC 40	3 821	4 600	4 715
EuroStoxx 50	2 951	3 429	3 579
Nasdaq	2 175	2 152	2 205
Devises (moyennes trimestrielles, en EUR)			
USD	1,30	1,22	1,19
GBP	0,69	0,68	0,68
YEN	137	136	139
Volumes d'émissions en Europe *			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	211	185	261
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	62	52	64

* Base de données Thomson Financial (extraction T4-05)



**SOCIETE
GENERALE**

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