

## **TRES BONS RESULTATS** <sup>1</sup>

### **DEUXIEME TRIMESTRE 2005**

- **Croissance organique des revenus : + 8,8%\* vs T2-04**
- **Baisse du coefficient d'exploitation : 65,0% vs 66,5% en T2-04**
- **Charge du risque toujours faible**
- **Résultat net part du Groupe : 957 MEUR (+18,0% vs T2-04)**
- **ROE Groupe après impôt : 22,0%**

### **PREMIER SEMESTRE 2005**

- **Progression soutenue du résultat brut d'exploitation : +25,5%\* vs S1-04**
- **ROE Groupe après impôt : 25,7%**
- **Bénéfice net par action : 5,36 EUR (+41,2% vs S1-2004)**
- **Ratio Tier One au 30/06/05 : 7,8%**

<sup>1</sup> En normes IFRS (y compris IAS 32&39 et IFRS 4 pour les données relatives à T1-05 et S1-05) sur la base des normes et des interprétations disponibles au 01/01/2005 telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

\* A périmètre et taux de change constants.

#### **CONTACTS**

##### **SOCIETE GENERALE**

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

##### **COMM/PRS**

Tour Société Générale  
92972 Paris-La Défense cedex  
France

Fax +33(0)1 42 14 28 98  
[www.socgen.com](http://www.socgen.com)

##### **SOCIETE GENERALE**

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



**GROUPE**

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

Réuni le 3 août 2005, le Conseil d'administration de la Société Générale a arrêté les résultats du deuxième trimestre 2005 en normes IFRS <sup>1</sup>. Le Groupe poursuit une croissance rentable tirée par l'ensemble des métiers. Avec un ratio de solvabilité Tier One de 7,8% au 30 juin 2005, la solidité financière du Groupe est également confirmée.

## 1. RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU GROUPE

M EUR	T2-05	T2-04	Δ T2/T2	S1-05	S1-04	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 455</b>	<b>4 065</b>	<b>+9,6%</b>	<b>9 201</b>	<b>7 999</b>	<b>+15,0%</b>
<i>A données constantes*</i>			<b>+8,8%</b>			<b>+14,0%</b>
<b>Frais généraux</b>	<b>-2 897</b>	<b>-2 705</b>	<b>+7,1%</b>	<b>-5 882</b>	<b>-5 372</b>	<b>+9,5%</b>
<i>A données constantes*</i>			<b>+6,7%</b>			<b>+8,4%</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 558</b>	<b>1 360</b>	<b>+14,6%</b>	<b>3 319</b>	<b>2 627</b>	<b>+26,3%</b>
<i>A données constantes*</i>			<b>+13,1%</b>			<b>+25,5%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 443</b>	<b>1 234</b>	<b>+16,9%</b>	<b>3 131</b>	<b>2 301</b>	<b>+36,1%</b>
<i>A données constantes*</i>			<b>+16,6%</b>			<b>+37,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>957</b>	<b>811</b>	<b>+18,0%</b>	<b>2 181</b>	<b>1 678</b>	<b>+30,0%</b>

	T2-05	T2-04
<b>ROE Groupe après impôt</b>	<b>22,0%</b>	<b>19,8%</b>
<b>ROE des métiers après impôt</b>	<b>26,4%</b>	<b>27,1%</b>

	S1-05	S1-04
<b>ROE Groupe après impôt</b>	<b>25,7%</b>	<b>20,7%</b>
<b>ROE des métiers après impôt</b>	<b>29,6%</b>	<b>26,4%</b>

T2-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T2-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

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

Le deuxième trimestre 2005 a été caractérisé par un environnement économique et financier contrasté : activité économique soutenue aux Etats-Unis, mais médiocre en Europe ; remontée du dollar et maintien des cours du pétrole à des niveaux élevés ; aplatissement de la courbe des taux d'intérêt, conduisant en Europe à des taux longs très bas ; volatilité des marchés de crédit ; progression des marchés actions mais volume limité des opérations financières des entreprises européennes, notamment pour les opérations de haut de bilan. L'environnement du risque de crédit est resté très favorable.

Dans ce contexte, le Groupe a réalisé de très bonnes performances, avec un résultat brut d'exploitation trimestriel de 1.558 millions d'euros, en hausse de 13,1%\* par rapport à T2-04, et un résultat net part du Groupe de 957 millions d'euros, en progression de 18,0%.

<sup>1</sup> Résultats, revus par les Commissaires aux Comptes, du deuxième trimestre 2005 et premier semestre 2005 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. Ces résultats sont comparés aux comptes, revus par les Commissaires aux Comptes, du deuxième trimestre 2004 et du premier semestre 2004, en normes IFRS, hors IAS 32&39 et IFRS 4. A titre pédagogique, le Groupe fournit par ailleurs une évaluation, non revue par les Commissaires aux Comptes, des principaux impacts de l'application des normes IAS 32&39 et IFRS4 sur les résultats du deuxième trimestre 2005.

\* A périmètre et change constants

Le résultat net part du Groupe du premier semestre s'établit à 2.181 millions d'euros, en forte progression de 30,0% par rapport à S1-04.

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

### **Produit net bancaire**

Sur le trimestre, le produit net bancaire s'établit à 4.455 millions d'euros. Il s'inscrit en hausse de 8,8%\* par rapport à T2-04 (+9,6% en données courantes). Les revenus progressent dans les relais de croissance du Groupe (Réseaux Etranger, Services Financiers, Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs) ; les Réseaux France réalisent des performances financières élevées (hors effets des normes IAS 32&39), et la Banque de Financement et d'Investissement confirme sa capacité à croître même dans un environnement de marché contrasté.

Sur le semestre, le produit net bancaire s'établit à 9.201 millions d'euros, en forte progression de 14,0%\* (+15,0% en données courantes).

Ces performances confirment la capacité du Groupe à délivrer une croissance rentable de manière récurrente.

L'application des normes IAS 32&39 a un effet limité sur le produit net bancaire du Groupe au cours du trimestre (-70 millions d'euros). Sur le semestre, cet effet est également réduit (majoration du PNB d'environ 43 millions d'euros). Toutefois, pour un nombre limité de métiers, les normes IAS 32&39 introduisent des éléments de volatilité, pouvant limiter la signification de l'évolution du PNB comptable pour l'appréciation de la performance ; ceci est le cas, ce trimestre, pour les Réseaux France et la Banque de Financement et d'Investissement.

### **Frais généraux**

Les frais généraux progressent de 6,7%\* par rapport à T2-04. Cette évolution reflète à la fois la poursuite des investissements nécessaires à la croissance organique du Groupe et un strict contrôle des frais de fonctionnement.

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

Le Groupe continue à améliorer son efficacité opérationnelle, le coefficient d'exploitation du Groupe s'établissant à 65,0% sur le trimestre, contre 66,5% sur T2-04.

Sur le semestre, le coefficient d'exploitation du Groupe s'établit à un niveau bas de 63,9%, contre 67,2% sur S1-04.

### **Résultat d'exploitation**

Le résultat brut d'exploitation du Groupe progresse de 13,1%\* par rapport à T2-04, à 1.558 millions d'euros. Sur le semestre, la progression s'établit à 25,5%\* par rapport à S1-04.

Pour le septième trimestre consécutif, la charge du risque s'inscrit à un très faible niveau (20 pb sur T2-05). Le coût du risque des Réseaux France s'établit à 30 pb des encours pondérés, confirmant l'amélioration structurelle du profil de risque. Pour le cinquième trimestre consécutif, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions, qui s'élève ce trimestre à 22 millions d'euros ; celle-ci résulte du faible nombre de nouveaux dossiers nécessitant un

provisionnement et de la reprise de provisions spécifiques sur créances remboursées ou cédées.

L'application des normes IAS 32&39 augmente la charge du risque du Groupe dans des proportions limitées : hors effet d'actualisation des provisions, la charge nette du risque aurait été inférieure d'environ 9 millions d'euros en T2-05, et de 24 millions d'euros sur S1-05.

Au total, le Groupe réalise sur le trimestre un résultat d'exploitation de 1.443 millions d'euros, en hausse de 16,6%\* par rapport à T2-04 (+16,9% en données courantes).

Sur le semestre, le résultat d'exploitation s'établit à 3.131 millions d'euros, en forte progression de 37,0%\* (+36,1% en données courantes).

### **Résultat net**

Après charge fiscale (taux effectif d'impôt du Groupe : 25%) et intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe trimestriel ressort à 957 millions d'euros, en hausse de 18,0% sur celui de T2-04. Le ROE après impôt du Groupe <sup>1</sup> est en progression sensible, à 22,0% sur la période contre 19,8% l'année dernière.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe ressort à 2.181 millions d'euros, en hausse de 30,0% sur celui de S1-04. Le ROE après impôt du Groupe <sup>1</sup> s'établit à un niveau élevé de 25,7% sur la période, à comparer à 20,7% l'année dernière.

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

---

Au 30 juin 2005, les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 21,1 milliards d'euros <sup>2</sup> et l'actif net par action à 50,0 euros <sup>3</sup>, dont 3,8 EUR de plus-values latentes. Les encours pondérés ont augmenté de 6,0%\* entre le 31 décembre 2004 et le 30 juin 2005 (+9,0% en données courantes). Avec un ratio de solvabilité Tier One de 7,8% au 30 juin 2005, la solidité financière du Groupe est confirmée.

Le Groupe mène une politique de rachat d'actions visant au moins à neutraliser annuellement l'effet dilutif des émissions de capital réservées aux salariés et des attributions de stock-options. Dans le cadre de la mise en œuvre de cette politique, le Groupe a racheté 3,6 millions de titres au deuxième trimestre. Au 30 juin 2005, la Société Générale détient 31,2 millions d'actions propres et d'auto-contrôle hors actions détenues dans le cadre des activités de trading (soit 7,2% du capital).

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

---

<sup>1</sup> En ce qui concerne T2-05 et S1-05, le ROE du Groupe est calculé sur la base des capitaux propres moyens part du Groupe en IFRS (y compris normes 32&39 et IFRS4) en excluant (i) les plus ou moins values latentes, (ii) les titres super-subordonnés, et (iii) les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés. Le résultat pris en compte pour calculer le ROE est calculé sur la base du résultat net part du Groupe en excluant les intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés sur la période (soit 6 millions d'euros au T2-05 et 11 millions d'euros au S1-05).

<sup>2</sup> Ce montant comprend notamment (i) 1 milliard d'euros au titre de l'émission de titres super-subordonnés réalisée en janvier 2005 et (ii) des plus-values latentes pour 1,5 milliard d'euros.

<sup>3</sup> 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, nets d'effet fiscal, 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 juin 2005, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris les actions propres détenues dans le cadre des activités de trading.

### 3. RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

#### Réseaux France

M EUR	T2-05	T2-04	Δ T2/T2	S1-05	S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 486	1 467	+1,3%	3 006	2 902	+3,6%
Frais généraux	-1 055	-1 022	+3,2%	-2 120	-2 031	+4,4%
Résultat brut d'exploitation	431	445	-3,1%	886	871	+1,7%
Coût net du risque	-67	-76	-11,8%	-135	-147	-8,2%
Résultat d'exploitation	364	369	-1,4%	751	724	+3,7%
Résultat net part du Groupe	226	225	+0,4%	466	443	+5,2%

	T2-05	T2-04
ROE après impôt	18,0%	19,0%

	S1-05	S1-04
	18,9%	18,9%

T2-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T2-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Le deuxième trimestre a marqué un renforcement de la dynamique commerciale constatée en 2004 et début 2005 : activité relationnelle encore plus soutenue et développement plus rapide des fonds de commerce. Les revenus trimestriels ont progressé à un rythme soutenu (+5,0% par rapport à T2-04, hors impact des normes IAS 32&39), supérieur à celui anticipé.

Le nombre de comptes à vue de particuliers a augmenté de +146.000 par rapport au second trimestre 2004, le rythme annuel passant à +2,6%. En plus de l'attractivité reconnue des deux enseignes Société Générale et Crédit du Nord, cette croissance s'est en particulier appuyée :

- d'abord, sur une production record de crédits à l'habitat (4,4 milliards d'euros sur T2-05, soit +32,2% par rapport à T2-04), supérieure à celle de la tendance estimée du marché, sans détérioration de la marge ;
- ensuite, pour le réseau Société Générale, sur la poursuite des campagnes de recrutement des jeunes.

Les encours des crédits à la consommation ont poursuivi leur croissance, respectivement à +4,2% pour les prêts amortissables et +7,1% pour les crédits renouvelables.

La collecte en assurance-vie a progressé de 11,6%, avec une priorité portée aux produits en unités de compte, tenant compte d'un cycle boursier plus favorable (collecte ayant doublé par rapport à T2-04, pour atteindre une proportion de 30,8% des capitaux recueillis).

Le même dynamisme a été observé sur les marchés des clientèles commerciales. 960 entrées en relation avec des PME bien cotées ont été réalisées au cours du trimestre. Le rythme de croissance de l'encours de crédits d'investissement s'est accentué (+8,2%/T2-04), celui des lignes de fonctionnement s'est inscrit à un niveau plus modeste de +3,1%, la situation de trésorerie confortable d'un grand nombre d'entreprises ne favorisant pas les tirages.

**Au plan financier**, le PNB consolidé des deux réseaux <sup>1</sup> augmente de +1,3% par rapport à T2-04 pour s'élever à 1.486 millions d'euros. Sur le semestre, la hausse s'établit à +3,6%. Ces chiffres doivent cependant être retraités des éléments de volatilité de la marge d'intérêt introduits par les normes IAS 32&39 pour apprécier correctement la performance du métier. A l'instar des autres

<sup>1</sup> Pour mémoire, les revenus du Réseau Société Générale n'incorporent pas ceux de la Banque Privée domestique, enregistrés dans le pôle Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs.

banques françaises, le Groupe a notamment dû constituer au bilan d'ouverture du 1/1/05 une provision au titre des engagements futurs attachés aux produits d'épargne-logement <sup>1</sup>. Chaque trimestre, le montant de cette provision est actualisé par enregistrement d'une dotation ou d'une reprise en PNB, tenant compte notamment de l'évolution des taux d'intérêt. Au T1-05, premier trimestre d'application, le Groupe avait enregistré une reprise de 23 millions d'euros ; au T2-05, le Groupe a en revanche enregistré une dotation de 50 millions d'euros, reflétant la baisse des taux longs observée sur le trimestre. Les autres impacts résultant de l'application des normes IAS 32&39 ne sont pas significatifs tant sur le trimestre que sur le semestre.

En neutralisant l'impact des normes IAS 32&39, on observe une solide progression du PNB sur le trimestre (+5,0% par rapport à T2-04) et sur le semestre (+ 4,5% par rapport à S1-04).

Hors effet des normes IAS 32&39, la marge d'intérêt s'inscrit en hausse de +3,8% par rapport à T2-04 (-2,8% y compris impact des normes IAS 32&39). La poursuite de l'érosion du taux de remplacement des dépôts à vue, provoquée par le niveau historiquement très bas des taux d'intérêt de marché, a été plus que compensée par la remarquable progression des encours de dépôts à vue (+8,4%), s'expliquant elle-même en bonne partie par le développement des fonds de commerce.

Le produit des commissions s'est accru de +6,6% par rapport à T2-04, grâce surtout à une bonne progression des commissions financières (+17,0%). L'augmentation des commissions de service (+3,2%/T2-04) est plus mesurée.

La hausse des frais généraux (+3,2% par rapport à T2-04) intègre l'effet de l'augmentation par rapport à T2-04 de la charge relative à l'application de la norme IFRS2 (paiements en actions) ; hors charge liée à la norme IFRS2, la progression des frais généraux s'établit à 2,9% sur le trimestre. Sur le semestre, la progression des frais généraux s'établit à 4,4%, intégrant, outre l'augmentation de la charge liée à IFRS2, la comptabilisation au T1-05 de la prime non récurrente au titre de l'accord salarial 2005.

Le coefficient d'exploitation du trimestre s'élève à 71,0%. Hors effet des normes IAS 32&39, il s'établirait à 68,5% (contre 69,7% un an plus tôt). Sur le semestre, le coefficient d'exploitation s'élève à 70,5%. De la même manière, hors impact des normes IAS 32&39, ce coefficient passerait à 69,9%.

Le coût net du risque continue à baisser, à 30 points de base par rapport aux encours pondérés, contre 34 points de base en T2-04. L'effet d'actualisation des provisions lié à l'application des normes IAS 32&39 est limité.

Le résultat net part du Groupe s'inscrit à 226 millions d'euros sur le trimestre, en augmentation de 0,4% sur T2-04. Le ROE trimestriel après impôt s'établit à 18,0% (23,0% hors effet des normes IAS 32&39).

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe s'inscrit à 466 millions d'euros, en progression de 5,2% sur S1-04. Le ROE après impôt s'établit à 18,9% sur le semestre (20,1% hors effet des normes IAS 32&39).

---

<sup>1</sup> Cette provision a été constituée selon la méthodologie définie par le Conseil National de la Comptabilité.

## Réseaux Etranger

M EUR	T2-05	T2-04	Δ T2/T2	S1-05	S1-04	Δ S1/S1
<b>Produit net bancaire</b>	<b>572</b>	<b>509</b>	<b>+12,4%</b>	<b>1 113</b>	<b>928</b>	<b>+19,9%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<i>+9,9%</i>			<i>+12,9%</i>
<b>Frais généraux</b>	<b>-341</b>	<b>-312</b>	<b>+9,3%</b>	<b>-668</b>	<b>-570</b>	<b>+17,2%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<i>+8,3%</i>			<i>+9,2%</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>231</b>	<b>197</b>	<b>+17,3%</b>	<b>445</b>	<b>358</b>	<b>+24,3%</b>
<i>à périmètre et change constants</i>			<i>+12,3%</i>			<i>+18,4%</i>
<b>Coût net du risque</b>	<b>-27</b>	<b>-41</b>	<b>-34,1%</b>	<b>-55</b>	<b>-85</b>	<b>-35,3%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>204</b>	<b>156</b>	<b>+30,8%</b>	<b>390</b>	<b>273</b>	<b>+42,9%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>96</b>	<b>62</b>	<b>+54,8%</b>	<b>190</b>	<b>117</b>	<b>+62,4%</b>

	T2-05	T2-04	S1-05	S1-04
<b>ROE après impôt</b>	<b>41,8%</b>	<b>30,9%</b>	<b>42,4%</b>	<b>29,9%</b>

T2-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T2-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Les Réseaux Etranger constituent l'un des pôles majeurs de croissance du Groupe. Les performances commerciales et financières du trimestre sont très élevées ; elles témoignent d'une nouvelle accélération du développement.

A iso-périmètre, le nombre de clients individuels a progressé de 646.000 sur les 12 derniers mois, à un rythme annuel de +13%, les gains les plus significatifs ayant été enregistrés en Roumanie, en Serbie, en République Tchèque, en Russie et en Egypte. Les encours sur le marché des particuliers ont crû respectivement de 37,8%\* depuis fin juin 2004 pour les crédits – avec des avancées remarquables en prêts à l'habitat en République Tchèque et au Maroc, ainsi qu'en prêts à la consommation en Roumanie et en Russie – et de 14,2%\* pour les dépôts. L'évolution est également favorable en ce qui concerne les clientèles commerciales, le rythme annuel d'augmentation des dépôts s'élevant à +11,9%\* et celui des crédits à +13,2%\*.

Ces solides performances commerciales ont été permises par la poursuite d'importants investissements commerciaux et marketing. 163 ouvertures nettes de guichets ont été ainsi enregistrées en un an à iso-périmètre, dont 63 au cours du seul dernier trimestre, tout particulièrement en Roumanie et Bulgarie, avec un renforcement des effectifs de la force de vente. L'enrichissement de l'offre est permanent, deux initiatives ayant trouvé un écho particulier : la Komercni Banka a lancé le premier service complet de banque en ligne via Internet et téléphone mobile en République Tchèque. Par ailleurs, un service sécurisé de transfert de fonds par appel téléphonique a été ouvert depuis Paris vers une vingtaine de filiales internationales. Parallèlement, la recherche déterminée de gains de productivité a conduit à la signature d'un contrat avec la société e-Funds, afin de faciliter l'accès des implantations à des produits et outils monétiques homogènes, à moindre coût.

Les revenus trimestriels progressent sensiblement de 9,9%\* par rapport à T2-04 (+12,4% en données courantes). Sur une base semestrielle, la progression s'élève à 12,9%\* (+19,9% en données courantes). L'impact de l'application des normes IAS 32&39 n'est pas significatif sur le trimestre et sur le semestre.

Les frais de gestion augmentent de 8,3%\*, à un rythme inférieur à celui du PNB, en dépit de l'effort continu portant sur les investissements de croissance et de productivité. Sur le semestre, la progression s'établit à 9,2%\*.

Le résultat brut d'exploitation trimestriel progresse en conséquence de 12,3%\* par rapport à T2-04 et

le coefficient d'exploitation trimestriel passe sous la barre des 60%, à 59,6%.

Sur le semestre, la progression du résultat brut d'exploitation s'établit à +18,4%\* par rapport à S1-04 et le coefficient d'exploitation à 60%.

La charge du risque, à 27 millions d'euros sur le trimestre, s'inscrit en net retrait par rapport au niveau déjà bas de T2-04. L'impact de l'actualisation des provisions relative à la mise en œuvre des normes IAS 32&39 sur la charge du risque du pôle est limité.

Le résultat d'exploitation trimestriel s'accroît de 25,5%\* par rapport à T2-04. Sur le semestre, le résultat d'exploitation augmente de 44,4%\*.

Le résultat net trimestriel part du Groupe croît de 54,8% par rapport à T2-04. Sur le semestre, le résultat net part du Groupe croît de 62,4% par rapport à S1-04, malgré un effet base défavorable, le 1<sup>er</sup> trimestre 2004 ayant enregistré une plus-value exceptionnelle de 20 millions d'euros avant impôts et intérêts minoritaires réalisée sur la cession d'une filiale monétique de la Komerčni Banka.

Le ROE trimestriel après impôt s'établit au niveau très élevé de 41,8%, contre 30,9% un an auparavant. Le ROE semestriel après impôt atteint 42,4%.

## Services Financiers

M EUR	T2-05	T2-04	Δ T2/T2	S1-05	S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	517	449	+15,1%	997	869	+14,7%
à périmètre et change constants			+4,0%			+5,6%
Frais généraux	-289	-262	+10,3%	-567	-513	+10,5%
à périmètre et change constants			+0,8%			+1,8%
Résultat brut d'exploitation	228	187	+21,9%	430	356	+20,8%
à périmètre et change constants			+8,6%			+11,2%
Coût net du risque	-49	-37	+32,4%	-87	-74	+17,6%
Résultat d'exploitation	179	150	+19,3%	343	282	+21,6%
Résultat net part du Groupe	113	94	+20,2%	217	177	+22,6%

	T2-05	T2-04
ROE après impôt	16,4%	16,1%

	S1-05	S1-04
	16,1%	15,1%

T2-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T2-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

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

Comme les Réseaux Etranger, les **Financements Spécialisés** sont l'un des axes majeurs de développement du Groupe.

L'activité de crédit à la consommation a fait preuve d'une forte dynamique commerciale au cours du trimestre considéré, avec une croissance de la production de +14,1%\* et des encours de +16,2%\* par rapport à T2-04. Les filiales françaises, CGI et Franfinance, ont été particulièrement efficaces avec des croissances de la production et des encours s'établissant respectivement à +19,1% et +9,7%. Elles viennent par ailleurs de lancer en commun une activité de crédit en direct, sous la marque Disponis, accessible par téléphone et Internet ([www.disponis.fr](http://www.disponis.fr)).

La poursuite de la croissance externe en Europe s'est concrétisée ce trimestre par plusieurs acquisitions qui seront consolidées au second semestre :

- Eurobank, l'un des principaux acteurs polonais du crédit à la consommation, disposant d'un encours de 246 millions euros à fin juin 2005 ;
- Promek Bank, banque régionale russe, avec une structure d'activité dominée par le crédit à la consommation. Avec un encours de 88 millions d'euros, cette société complètera le dispositif existant du Groupe en Russie, reposant sur Rusfinans, en élargissant la couverture géographique du marché et en apportant une expertise en matière de prêts automobiles ;
- Finagen, société reprise au groupe Generali en Italie, qui viendra conforter avec 300 millions d'euros d'encours supplémentaires la position de Fiditalia.

Les activités de crédits et services aux entreprises ont dû s'accommoder d'une conjoncture économique toujours médiocre dans plusieurs pays d'Europe Occidentale, pesant sur l'investissement des clients commerciaux.

SG Equipement Finance, n°1 sur le continent pour le financement des ventes et des biens d'équipement professionnel, a néanmoins augmenté sa production trimestrielle de +12,4% à périmètre constant par rapport à T2-04. Les encours moyens progressent de +3,0% à périmètre constant par rapport à T2-04.

En location longue durée et gestion de flottes de véhicules, ALD Automotive a poursuivi sa

croissance avec un parc de véhicules gérés atteignant 541.000 véhicules à fin juin 2005, soit +8,7% sur un an à périmètre constant, qui place ALD Automotive au deuxième rang européen en termes d'encours. Parallèlement, la société a acquis 51% du loueur turc Alfa Oto, gérant 1.500 voitures.

La production d'ECS, leader européen en location et gestion de parcs informatiques, est restée stable sur le trimestre par rapport à la même période de 2004, son chiffre d'affaires réalisé dans les services associés progressant simultanément de 8,3%.

Au total, les revenus de la ligne-métier **Financements Spécialisés** augmentent de 4,8%\* par rapport à T2-04 qui constituait une base élevée. L'application des normes IAS 32&39 a un effet limité sur le revenu (+2,2 millions d'euros sur le trimestre) et sur les provisions. Le ROE trimestriel après impôt atteint 19,3%, contre 20,3% au T2-04. Sur le semestre, le ROE après impôt s'élève à 18,7%.

En **Assurance-vie**, Sogécap, en accord avec le Réseau domestique de la Société Générale et en considération de la reprise du cycle boursier, a choisi de mettre l'accent sur la collecte en unités de comptes. Celle-ci a plus que doublé sur un an, représentant 30,8% de la collecte nouvelle au T2-05.

Tiré par la performance opérationnelle et compte tenu d'une politique de provisionnement prudente, le produit net bancaire trimestriel de l'assurance-vie progresse de 4,3%\* par rapport à T2-04, l'impact de la modification du référentiel comptable sur le PNB étant très limité (+2,4 millions d'euros). Sur le semestre, le produit net bancaire progresse de 10,2%\* par rapport à S1-04.

Globalement, **le pôle des Services Financiers** dégage un résultat d'exploitation trimestriel en hausse de 10,7%\*. Le ROE après impôt s'élève à 16,4%, en progression sur celui enregistré en T2-04 (16,1%).

Sur le semestre, le résultat d'exploitation croît de 15,2%\*. Le ROE après impôt s'élève à 16,1%, en progression sur celui enregistré en S1-04 (15,1%).

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

M EUR	T2-05	T2-04	Δ T2/T2	S1-05	S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	608	551	+10,3%	1 210	1 096	+10,4%
à périmètre et change constants			+12,0%			+11,8%
Frais généraux	-435	-400	+8,7%	-850	-795	+6,9%
à périmètre et change constants			+10,4%			+8,5%
Résultat d'exploitation	172	146	+17,8%	359	296	+21,3%
à périmètre et change constants			+19,4%			+22,1%
Résultat net part du Groupe	117	96	+21,9%	244	191	+27,7%

Md EUR	T2-05	T2-04
Collecte nette de la période	13,7	7,8
Actifs gérés fin de période	353	311

S1-05	S1-04
19,2	14,0
353	311

T2-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T2-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

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

La collecte nette s'établit à un niveau record de 13,7 milliards d'euros sur le trimestre, confirmant la dynamique de développement du pôle. Depuis le début de l'année, la collecte nette dépasse 19 milliards d'euros. Au 30 juin 2005, l'encours d'actifs sous gestion atteint 353 milliards d'euros <sup>1</sup>.

Les actifs en conservation du métier titres progressent quant à eux fortement de 16% en un an et atteignent 1.275 milliards d'euros au 30 juin 2005.

La performance financière du pôle est également bonne : le résultat d'exploitation est en hausse de 19,4%\* par rapport à T2-04 (+17,8% en données courantes), le coefficient d'exploitation s'inscrit en baisse à 71,5% (contre 72,6% en T2-04), et le résultat net part du Groupe atteint 117 millions d'euros, en progression de 21,9%.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe progresse de 27,7% par rapport à S1-04.

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

#### **Gestion Mobilière**

La collecte nette du trimestre s'établit à un niveau très élevé de 11,6 milliards d'euros ; sur le semestre, elle s'établit à 15,6 milliards d'euros (soit un rythme annualisé de 12% des actifs gérés). Cette performance résulte notamment d'une forte commercialisation de produits structurés sur toutes les plates-formes (55% de la collecte nette du trimestre), qui confirme la capacité d'innovation de SG AM. Au total, les actifs gérés par SG AM s'établissent à 298 milliards d'euros à fin juin 2005, contre

<sup>1</sup> Cet encours n'inclut pas les actifs gérés par Lyxor Asset Management (50 milliards d'euros au 30 juin 2005), dont les résultats sont consolidés dans la ligne-métier Actions et Conseil, ni les avoirs des clients gérés directement par les Réseaux France (environ 82 milliards d'euros pour un seuil supérieur à 150.000 euros).

263 milliards d'euros un an plus tôt. Le Groupe conforte ainsi sa position de quatrième groupe bancaire de la zone euro en matière de gestion mobilière.

Le produit net bancaire est en croissance de 10,7%\* par rapport à T2-04 et atteint 259 millions d'euros. Les marges font preuve d'une bonne tenue, intégrant l'effet d'une légère progression de la part des produits de taux.

L'évolution des frais de gestion (+9,4%\* par rapport à une base peu élevée en T2-04) intègre notamment l'effet des rémunérations variables liées à l'augmentation de l'activité.

En conséquence, le résultat d'exploitation trimestriel progresse de 12,9%\* par rapport à T2-04.

Sur le semestre, le résultat d'exploitation affiche une progression de 27,1%\* par rapport à S1-04.

### **Gestion Privée**

La dynamique commerciale s'est accélérée sur l'ensemble des implantations, et la collecte nette atteint le niveau record de +2,1 milliards d'euros sur le trimestre ; sur le semestre, elle s'établit à 3,6 milliards d'euros (soit un rythme annualisé de 15% des actifs gérés). Au total, les actifs gérés s'établissent à 55 milliards d'euros à fin juin 2005, contre 48 milliards d'euros un an plus tôt.

Le produit net bancaire de la ligne-métier progresse fortement par rapport au deuxième trimestre 2004 (+14,2%\*). La marge brute se maintient à un niveau élevé.

La hausse des frais de gestion (+11,1%\* par rapport à T2-04) intègre l'effet de la poursuite des investissements et des rémunérations variables.

Le résultat d'exploitation progresse fortement, de 39,3%\* par rapport à T2-04.

Sur le semestre, le résultat d'exploitation affiche une progression de 17,6%\* par rapport à S1-04.

### **SG GSSI et Boursorama**

Malgré un environnement contrasté des marchés sur le trimestre, l'activité commerciale est demeurée soutenue. Le **pôle Brokers** confirme son excellent positionnement (5,0% de part de marché mondiale <sup>1</sup> en exécution et clearing sur produits dérivés listés au deuxième trimestre 2005), et le **pôle Investisseurs** voit le nombre de fonds administrés progresser de 13% entre fin juin 2004 et fin juin 2005. **Boursorama** poursuit la mise en œuvre de sa stratégie de diversification vers la distribution en ligne de produits d'épargne ; depuis fin juin 2004, l'encours d'épargne a doublé pour atteindre 1,6 milliard d'euros au 30 juin 2005.

Le trimestre a par ailleurs été marqué par la poursuite de la croissance externe :

- FIMAT a finalisé l'acquisition du courtier Preferred Trade aux Etats-Unis, renforçant ainsi ses services d'exécution et de compensation sur les marchés actions et dérivés sur actions nord-américains.
- Boursorama a annoncé l'acquisition de Squaregain (ex -Comdirect UK), acteur majeur du courtage en ligne en Grande-Bretagne.

Le produit net bancaire trimestriel de la ligne métier progresse de 12,3%\* par rapport à T2-04.

---

<sup>1</sup> Sur les principaux marchés dont FIMAT est membre.

Les frais de gestion progressent de 11,0%\* par rapport à T2-04, en raison notamment de la poursuite des investissements sur les pôles Brokers et Investisseurs et de l'intégration de Veritas dans Boursorama.

Le résultat d'exploitation trimestriel progresse de 19,4%\* par rapport à T2-04.

Sur le semestre, le résultat d'exploitation progresse de 13,3%\* par rapport à S1-04.

## 5. BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

M EUR	T2-05	T2-04	Δ T2/T2	S1-05	S1-04	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 233	1 110	+11,1%	2 783	2 288	+21,6%
A périmètre et change constants			+12,5%			+23,4%
Frais généraux	-784	-687	+14,1%	-1 627	-1 400	+16,2%
A périmètre et change constants			+15,5%			+17,7%
Résultat brut d'exploitation	449	423	+6,1%	1 156	888	+30,2%
à périmètre et change constants			+7,7%			+32,4%
Coût net du risque	22	34	-35,3%	69	-14	N/S
Résultat d'exploitation	471	457	+3,1%	1 225	874	+40,2%
à périmètre et change constants			+4,7%			+42,4%
Résultat net part du Groupe	346	353	-2,0%	844	670	+26,0%

	T2-05	T2-04
ROE après impôt	34,8%	39,4%

	S1-05	S1-04
	44,1%	38,4%

T2-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T2-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

Dans un environnement de marché peu favorable en début du trimestre, la **Banque de Financement et d'Investissement** réalise un bon trimestre. La croissance du produit net bancaire (+12,5%\* par rapport à T2-04) est tirée par une excellente performance commerciale qui a compensé des revenus de trading et de trésorerie en baisse aux USA. Ces résultats commerciaux résultent des investissements de croissance réalisés par le pôle pour diversifier ses revenus clients.

L'application des normes IAS 32&39 a un impact de -115 millions d'euros sur les revenus du trimestre, et de -114 millions d'euros sur le semestre. L'étalement dans le temps de la marge commerciale sur certains produits structurés (« Day one P&L ») génère une baisse de -27 millions d'euros au T2-05 (-66 millions d'euros sur le semestre). Il convient de noter par ailleurs les effets de la nouvelle classification comptable d'instruments auparavant comptabilisés en réescompte et désormais comptabilisés en mark-to-market (-52 millions d'euros sur le trimestre, -27 millions d'euros sur le semestre), et l'effet de la valorisation en mark-to-market des Credit Default Swaps (+4 millions d'euros sur le trimestre, +19 millions d'euros sur le semestre). Enfin, les autres éléments significatifs sont liés à l'inefficacité résiduelle (au sens de la norme IAS 32&39) des opérations de couverture (-34 millions d'euros sur le trimestre, -32 millions d'euros sur le semestre).

Les revenus trimestriels de la **Banque de Financement et de Taux** augmentent de 0,5%\* par rapport à l'année dernière. L'activité de fixed income a bénéficié d'une très bonne performance commerciale sur les taux et les dérivés de taux en Europe. Les activités tant commerciales que de trading sur matières premières ont aussi bien performé. Les revenus de trading et de trésorerie aux USA sont quant à eux faibles au T2-05 par rapport à la même période dans un environnement de marché moins favorable. Les financements structurés progressent ce trimestre. Le pôle a poursuivi son développement sur les activités en croissance ce qui lui a permis par exemple d'être classé N°1 sur les titrisations en euro à fin juin 2005.

Le pôle **Actions et Conseil** connaît une croissance forte, avec des revenus trimestriels en hausse de 26,3%\* par rapport à ceux de T2-04. Les Dérivés sur actions ont réalisé un très bon trimestre avec une excellente contribution des activités clientèles et de bons résultats pour les activités de trading ; en conséquence, la part des revenus des activités dédiées clients est forte ce trimestre. Les métiers de Cash Actions et Conseil ont connu un niveau d'activité satisfaisant, mais avec des performances contrastées, fonction de l'évolution des marchés sous-jacents : les revenus sont plus élevés en Europe et plus faibles aux Etats-Unis. Sur le trimestre, l'activité du pôle a été marquée en

particulier par le lancement de 4 nouveaux trackers par Lyxor (dont le premier tracker indexé sur l'inflation), confortant, avec 15 trackers gérés, le leadership acquis en Europe, et par la poursuite de la progression de la recherche actions paneuropéenne alors que la première place en France est maintenue.

Au total, la progression du produit net bancaire de la **Banque de Financement et d'Investissement** (+ 12,5%\* sur le trimestre par rapport à T2-04) démontre la dynamique de développement de la franchise client mise en place par le pôle. Sur le semestre, le produit net bancaire est en forte progression (+23,4%\* par rapport à S1-04), intégrant la performance exceptionnelle réalisée en T1-05.

Les frais généraux de la Banque de Financement et d'Investissement progressent de 15,5%\* par rapport à T2-04 : cette évolution reflète la poursuite sur le trimestre des plans de recrutement prévus pour 2005. Le pôle poursuit sa politique de maîtrise des coûts ainsi que ses investissements ciblés conformément à sa stratégie de croissance profitable.

Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à 63,6% sur le trimestre et le résultat brut d'exploitation affiche une hausse de 7,7%\* par rapport à T2-04. Sur le semestre, le coefficient d'exploitation s'établit à 58.5% et le résultat brut d'exploitation est en forte hausse de 32,4 %\*.

Dans un contexte de risque de crédit toujours très favorable, la Banque de Financement et d'Investissement enregistre une reprise nette de provisions de 22 millions d'euros sur le trimestre (reprise de 69 millions d'euros sur le semestre) ; l'effet d'actualisation des provisions dans le cadre des normes IAS 32&39 est peu significatif, tant sur le trimestre que sur le semestre. Très peu de nouveaux dossiers ont fait l'objet d'un provisionnement ; des reprises de provisions spécifiques ont été effectuées, soit du fait de l'évolution favorable de la situation des contreparties, soit parce que les créances ont été soldées ou cédées dans le cadre de la gestion active du portefeuille de crédits.

Les risques de marché sont encadrés: la VaR moyenne s'établit à 24.4 millions d'euros sur le trimestre.

Avec 346 millions d'euros, la contribution du pôle au résultat net part du Groupe sur le trimestre reste à un niveau élevé, stable par rapport à T2-04.

Ainsi, pour le neuvième trimestre consécutif, le pôle affiche une rentabilité après impôt supérieure à 30% : le ROE après impôt s'établit à 34,8%, contre 39,4% sur la même période un an plus tôt.

Sur le semestre, le résultat net part du Groupe atteint 844 millions d'euros, en progression de 26,0% par rapport à S1-04. Le ROE semestriel après impôt s'établit à 44,1%, contre 38.4% sur S1-04.

## 6. GESTION PROPRE

---

La Gestion Propre enregistre sur le trimestre un résultat net part du Groupe de 59 millions d'euros.

Le résultat des cessions sur le portefeuille de participations industrielles, désormais comptabilisé en PNB selon les normes IAS 32&39, s'élève ce trimestre à +107 millions d'euros. Au 30 juin 2005, le prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente s'établit à 1,3 milliard d'euros, et la plus-value latente à 0,5 milliard d'euros.

### ***Calendrier de communication financière et événements 2005***

**20 septembre 2005**

**Journée Investisseurs (Paris) :**

- Banque de Financement et d'Investissement**
- Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs**
- Services Financiers Spécialisés**

**17 novembre 2005**

**Publication des résultats du troisième trimestre 2005**

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

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

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

## ANNEXES CHIFFREES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en millions d'euros)	2e trimestre			1er semestre		
	2005	2004	Δ T2/T2	2005	2004	Δ S1/S1
PNB	4 455	4 065	+9,6% +8,8%(*)	9 201	7 999	15,0% +14,0%(*)
Frais de gestion	(2 897)	(2 705)	+7,1% +6,7%(*)	(5 882)	(5 372)	9,5% +8,4%(*)
<b>RBE</b>	<b>1 558</b>	<b>1 360</b>	<b>+14,6%</b> <b>+13,1%*</b>	<b>3 319</b>	<b>2 627</b>	<b>26,3%</b> <b>+25,5%*</b>
Coût net du risque	(115)	(126)	-8,7% -20,2%*	(188)	(326)	-42,3% -54,1%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 443</b>	<b>1 234</b>	<b>+16,9%</b> <b>+16,6%*</b>	<b>3 131</b>	<b>2 301</b>	<b>36,1%</b> <b>+37,0%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	(20)	-95,0%	165	218	-24,3%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	8	12	-33,3%	13	15	-13,3%
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	(13)	0	N/S	(13)	0	N/S
Charge fiscale	(366)	(331)	+10,6%	(872)	(696)	25,3%
<b>Résultat net</b>	<b>1 071</b>	<b>895</b>	<b>+19,7%</b>	<b>2 424</b>	<b>1 838</b>	<b>31,9%</b>
Intérêts minoritaires	(114)	(84)	+35,7%	(243)	(160)	51,9%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>957</b>	<b>811</b>	<b>+18,0%</b>	<b>2 181</b>	<b>1 678</b>	<b>30,0%</b>
ROE après impôt annualisé du Groupe (en %)	22,0%	19,8%		25,7%	20,7%	
Ratio Tier One fin de période	7,8%	8,3%		7,8%	8,3%	

RESULTAT NET PART DU GROUPE APRES IMPOT PAR METIER (en millions d'euros)	2e trimestre			1er semestre		
	2005	2004	Δ T2/T2	2005	2004	Δ S1/S1
<b>Réseaux de Détail et Services Financiers</b>	<b>435</b>	<b>381</b>	<b>14,2%</b>	<b>873</b>	<b>737</b>	<b>+18,5%</b>
dont Réseaux France	226	225	0,4%	466	443	+5,2%
dont Services Financiers	113	94	20,2%	217	177	+22,6%
dont Réseaux Etranger	96	62	54,8%	190	117	+62,4%
<b>Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs</b>	<b>117</b>	<b>96</b>	<b>21,9%</b>	<b>244</b>	<b>191</b>	<b>+27,7%</b>
dont Gestion Immobilière	62	52	19,2%	137	100	+37,0%
dont Gestion Privée	30	22	36,4%	62	52	+19,2%
dont GSSI et Boursorama	25	22	13,6%	45	39	+15,4%
<b>Banque de Financement et d'Investissement</b>	<b>346</b>	<b>353</b>	<b>-2,0%</b>	<b>844</b>	<b>670</b>	<b>+26,0%</b>
dont Actions et Conseil	176	139	26,6%	395	214	+84,6%
dont Banque de Financement et Taux	170	214	-20,6%	449	456	-1,5%
<b>TOTAL METIERS</b>	<b>898</b>	<b>830</b>	<b>8,2%</b>	<b>1 961</b>	<b>1 598</b>	<b>+22,7%</b>
<b>Gestion Propre</b>	<b>59</b>	<b>(19)</b>	<b>N/S</b>	<b>220</b>	<b>80</b>	<b>N/S</b>
<b>GROUPE</b>	<b>957</b>	<b>811</b>	<b>18,0%</b>	<b>2 181</b>	<b>1 678</b>	<b>+30,0%</b>

T2-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

T2-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-04 : normes IFRS (hors IAS 32-39 et IFRS 4)

S1-05 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

(\*) à périmètre et taux de change constants

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

## SERIES TRIMESTRIELLES DES RESULTATS PAR METIERS

	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS	
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)	
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre
<i>(en millions d'euros)</i>										
<b>Réseaux de Détail et Services Financiers</b>										
PNB	2 113	2 241	2 240	2 386	2 274	2 425	2 412	2 564	2 541	2 575
Frais de gestion	-1 465	-1 487	-1 458	-1 573	-1 518	-1 596	-1 581	-1 679	-1 670	-1 685
RBE	648	754	782	813	756	829	831	885	871	890
Coût net du risque	-134	-157	-171	-185	-152	-154	-137	-146	-134	-143
Résultat d'exploitation	514	597	611	628	604	675	694	739	737	747
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	3	2	3	17	-7	3	6	8	-1
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	4	4	3	2	2	2	1	0	1	2
Charge fiscale	-175	-205	-209	-216	-213	-231	-236	-257	-246	-249
Résultat net	341	399	407	417	410	439	462	488	500	499
Intérêts minoritaires	-44	-46	-48	-49	-54	-58	-56	-50	-62	-64
Résultat net part du Groupe	297	353	359	368	356	381	406	438	438	435
Fonds propres moyens	7 120	7 229	7 354	7 388	7 619	7 885	8 073	8 293	8 374	8 692
ROE après impôt	16,7%	19,5%	19,5%	19,9%	18,7%	19,3%	20,1%	21,1%	20,9%	20,0%
<b>dont Réseaux France</b>										
PNB	1 349	1 413	1 419	1 464	1 435	1 467	1 452	1 516	1 520	1 486
Frais de gestion	-971	-982	-972	-990	-1 009	-1 022	-1 001	-1 037	-1 065	-1 055
RBE	378	431	447	474	426	445	451	479	455	431
Coût net du risque	-66	-76	-89	-100	-71	-76	-69	-76	-68	-67
Résultat d'exploitation	312	355	358	374	355	369	382	403	387	364
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	4	0	4	-3	-6	3	11	0	1
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	1	0	1	1	0	0	1	0	1
Charge fiscale	-109	-126	-125	-133	-123	-128	-134	-144	-135	-129
Résultat net	205	234	233	246	230	235	251	271	252	237
Intérêts minoritaires	-11	-11	-8	-10	-12	-10	-11	-12	-12	-11
Résultat net part du Groupe	194	223	225	236	218	225	240	259	240	226
Fonds propres moyens	4 368	4 463	4 548	4 568	4 649	4 747	4 812	4 871	4 854	5 013
ROE après impôt	17,8%	20,0%	19,8%	20,7%	18,8%	19,0%	20,0%	21,3%	19,8%	18,0%
<b>dont Services Financiers</b>										
PNB	376	395	390	472	420	449	450	507	480	517
Frais de gestion	-244	-246	-231	-308	-251	-262	-268	-301	-278	-289
RBE	132	149	159	164	169	187	182	206	202	228
Coût net du risque	-33	-39	-39	-44	-37	-37	-32	-30	-38	-49
Résultat d'exploitation	99	110	120	120	132	150	150	176	164	179
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	-1	0	0	0	-1	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-36	-40	-43	-43	-48	-54	-53	-63	-57	-63
Résultat net	63	70	77	76	84	96	97	112	107	116
Intérêts minoritaires	-3	1	0	1	-1	-2	-3	-2	-3	-3
Résultat net part du Groupe	60	71	77	77	83	94	94	110	104	113
Fonds propres moyens	2 086	2 118	2 153	2 153	2 294	2 335	2 425	2 534	2 645	2 760
ROE après impôt	11,5%	13,4%	14,3%	14,3%	14,5%	16,1%	15,5%	17,4%	15,7%	16,4%
<b>dont Réseaux Etranger</b>										
PNB	388	433	431	450	419	509	510	541	541	572
Frais de gestion	-250	-259	-255	-275	-258	-312	-312	-341	-327	-341
RBE	138	174	176	175	161	197	198	200	214	231
Coût net du risque	-35	-42	-43	-41	-44	-41	-36	-40	-28	-27
Résultat d'exploitation	103	132	133	134	117	156	162	160	186	204
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-3	-1	2	0	20	-1	0	-4	8	-2
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	3	3	3	1	1	2	1	-1	1	1
Charge fiscale	-30	-39	-41	-40	-42	-49	-49	-50	-54	-57
Résultat net	73	95	97	95	96	108	114	105	141	146
Intérêts minoritaires	-30	-36	-40	-40	-41	-46	-42	-36	-47	-50
Résultat net part du Groupe	43	59	57	55	55	62	72	69	94	96
Fonds propres moyens	666	648	653	667	676	803	836	888	875	919
ROE après impôt	25,8%	36,4%	34,9%	33,0%	32,5%	30,9%	34,4%	31,1%	43,0%	41,8%

	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS	
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)	
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre
<b>Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs</b>										
PNB	439	478	501	565	545	551	541	628	602	608
Frais de gestion	-355	-368	-386	-402	-395	-400	-397	-446	-415	-435
RBE	84	110	115	163	150	151	144	182	187	173
Coût net du risque	0	-6	0	-7	0	-5	-6	4	0	-1
Résultat d'exploitation	84	104	115	156	150	146	138	186	187	172
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	0	-1	-8	0	1	-2	3	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-25	-33	-34	-46	-45	-44	-43	-59	-58	-54
Résultat net	58	71	80	102	105	103	93	130	129	118
Intérêts minoritaires	1	-5	-5	-12	-10	-7	-12	-17	-2	-1
Résultat net part du Groupe	59	66	75	90	95	96	81	113	127	117
Fonds propres moyens	552	607	659	685	718	806	858	809	825	932
ROE après impôt	42,8%	43,5%	45,5%	52,6%	52,9%	47,6%	37,8%	55,9%	61,6%	50,2%
<b>dont Gestion Mobilière</b>										
PNB	200	211	222	278	230	239	253	325	269	259
Frais de gestion	-140	-139	-143	-161	-149	-152	-157	-184	-154	-163
RBE	60	72	79	117	81	87	96	141	115	96
Coût net du risque	0	0	0	-2	0	0	-5	5	0	0
Résultat d'exploitation	60	72	79	115	81	87	91	146	115	96
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-1	0	-1	-9	0	1	-1	-2	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-20	-25	-26	-36	-28	-30	-30	-49	-39	-33
Résultat net	39	47	52	70	53	58	60	95	76	63
Intérêts minoritaires	-1	-5	-5	-9	-6	-6	-10	-13	-1	-1
Résultat net part du Groupe	38	42	47	61	47	52	50	82	75	62
Fonds propres moyens	224	226	248	250	264	329	370	337	291	330
ROE après impôt	67,9%	74,3%	75,8%	97,6%	71,2%	63,2%	54,1%	97,3%	103,1%	75,2%
<b>dont Gestion Privée</b>										
PNB	80	80	103	112	122	114	109	118	127	129
Frais de gestion	-63	-65	-75	-87	-82	-82	-80	-90	-86	-90
RBE	17	15	28	25	40	32	29	28	41	39
Coût net du risque	0	0	0	0	0	-4	-2	-1	0	0
Résultat d'exploitation	17	15	28	25	40	28	27	27	41	39
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-3	-2	-5	-4	-8	-5	-5	-5	-9	-9
Résultat net	14	13	23	21	32	23	21	22	32	30
Intérêts minoritaires	0	0	-2	-2	-2	-1	-2	-3	0	0
Résultat net part du Groupe	14	13	21	19	30	22	19	19	32	30
Fonds propres moyens	157	164	182	219	232	250	265	266	294	328
ROE après impôt	35,7%	31,7%	46,2%	34,5%	51,7%	35,2%	28,7%	28,6%	43,5%	36,6%
<b>dont GSSI et Boursorama</b>										
PNB	159	187	176	175	193	198	179	185	206	220
Frais de gestion	-152	-164	-168	-154	-164	-166	-160	-172	-175	-182
RBE	7	23	8	21	29	32	19	13	31	38
Coût net du risque	0	-6	0	-5	0	-1	1	0	0	-1
Résultat d'exploitation	7	17	8	16	29	31	20	13	31	37
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	0	1	0	0	0	5	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-2	-6	-3	-6	-9	-9	-8	-5	-10	-12
Résultat net	5	11	5	11	20	22	12	13	21	25
Intérêts minoritaires	2	0	2	-1	-2	0	0	-1	-1	0
Résultat net part du Groupe	7	11	7	10	18	22	12	12	20	25
Fonds propres moyens	171	217	229	216	222	227	223	206	240	274
ROE après impôt	16,4%	20,3%	12,2%	18,5%	32,4%	38,8%	21,5%	23,3%	33,3%	36,5%

	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS	
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)	
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre
<b>Banque de Financement et d'Investissement</b>										
PNB	1 091	1 364	1 216	1 063	1 178	1 110	1 208	1 231	1 550	1 233
Frais de gestion	-675	-763	-731	-744	-713	-687	-768	-756	-843	-784
RBE	416	601	485	319	465	423	440	475	707	449
Coût net du risque	-186	-201	-139	16	-48	34	36	39	47	22
Résultat d'exploitation	230	400	346	335	417	457	476	514	754	471
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	2	24	2	-1	2	13	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	6	2	8	0	9	3	14	4	6
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13
Charge fiscale	-39	-95	-74	-87	-100	-111	-111	-125	-257	-115
Résultat net	192	312	276	280	319	354	370	416	501	349
Intérêts minoritaires	-1	-3	-2	-2	-2	-1	-2	-1	-3	-3
Résultat net part du Groupe	191	309	274	278	317	353	368	415	498	346
Fonds propres moyens	3 605	3 612	3 609	3 529	3 524	3 581	3 620	3 666	3 686	3 975
ROE après impôt	21,2%	34,2%	30,4%	31,5%	36,0%	39,4%	40,7%	45,3%	54,0%	34,8%
<b>dont Actions et Conseil</b>										
PNB	369	562	505	428	440	517	560	512	740	643
Frais de gestion	-281	-342	-358	-348	-316	-329	-374	-336	-378	-379
RBE	88	220	147	80	124	188	186	176	362	264
Coût net du risque	0	-10	0	-27	-31	0	-2	-12	19	-2
Résultat d'exploitation	88	210	147	53	93	188	184	164	381	262
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-2	0	0	0	0	-2	0	0	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	-1	-1	0	1	0	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13
Charge fiscale	-16	-59	-30	-17	-17	-46	-38	-49	-162	-73
Résultat net	70	151	117	36	75	139	146	116	219	176
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net part du Groupe	70	151	117	36	75	139	146	116	219	176
Fonds propres moyens	407	407	403	404	428	445	434	378	352	417
ROE après impôt	68,8%	148,4%	116,1%	35,6%	70,1%	124,9%	134,6%	122,8%	248,9%	168,8%
<b>dont Banque de Financement et Taux</b>										
PNB	722	802	711	635	738	593	648	719	810	590
Frais de gestion	-394	-421	-373	-396	-397	-358	-394	-420	-465	-405
RBE	328	381	338	239	341	235	254	299	345	185
Coût net du risque	-186	-191	-139	43	-17	34	38	51	28	24
Résultat d'exploitation	142	190	199	282	324	269	292	350	373	209
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	1	2	24	2	1	2	13	0	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	1	6	2	8	1	10	3	13	4	6
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	-23	-36	-44	-70	-83	-65	-73	-76	-95	-42
Résultat net	122	161	159	244	244	215	224	300	282	173
Intérêts minoritaires	-1	-3	-2	-2	-2	-1	-2	-1	-3	-3
Résultat net part du Groupe	121	158	157	242	242	214	222	299	279	170
Fonds propres moyens	3 198	3 205	3 206	3 125	3 096	3 136	3 186	3 288	3 334	3 558
ROE après impôt	15,1%	19,7%	19,6%	31,0%	31,3%	27,3%	27,9%	36,4%	33,5%	19,1%
<b>Gestion Propre</b>										
PNB	106	23	-95	-94	-63	-21	-83	-94	53	39
Frais de gestion	-24	-34	-21	-82	-41	-22	-1	-62	-57	7
RBE	82	-11	-116	-176	-104	-43	-84	-156	-4	46
Coût net du risque	-10	-13	-28	-5	0	-1	-7	-25	14	7
Résultat d'exploitation	72	-24	-144	-181	-104	-44	-91	-181	10	53
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-109	235	142	106	219	-13	1	-49	158	0
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	5	2	1	5	1	1	6	1	0	0
Résultat exceptionnel et FRBG	0	-150	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	-40	-60	-45	-72	0	0	4	0	0	0
Charge fiscale	20	-25	21	61	-7	55	46	101	55	52
Résultat net	-52	-22	-25	-81	109	-1	-34	-128	223	105
Intérêts minoritaires	-12	-11	-13	-11	-10	-18	-15	-29	-62	-46
Résultat net part du Groupe	-64	-33	-38	-92	99	-19	-49	-157	161	59

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

	2003				2004 - Normes IFRS				2005 - Normes IFRS	
	Normes françaises				(hors IAS 32-39 et IFRS 4)				(y compris IAS 32-39 et IFRS 4)	
	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre	3ème trimestre	4ème trimestre	1er trimestre	2ème trimestre
<b>GRUPE</b>										
PNB	3 749	4 106	3 862	3 920	3 934	4 065	4 078	4 329	4 746	4 455
Frais de gestion	-2 519	-2 652	-2 596	-2 801	-2 667	-2 705	-2 747	-2 943	-2 985	-2 897
RBE	1 230	1 454	1 266	1 119	1 267	1 360	1 331	1 386	1 761	1 558
Coût net du risque	-330	-377	-338	-181	-200	-126	-114	-128	-73	-115
Résultat d'exploitation	900	1 077	928	938	1 067	1 234	1 217	1 258	1 688	1 443
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-112	239	145	125	238	-20	4	-27	166	-1
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	10	12	6	15	3	12	10	15	5	8
Résultat exceptionnel et FRBG	0	-150	0	0	0	0	0	0	0	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	-40	-60	-45	-72	0	0	4	0	0	-13
Charge fiscale	-219	-358	-296	-288	-365	-331	-344	-340	-506	-366
Résultat net	539	760	738	718	943	895	891	906	1 353	1 071
Intérêts minoritaires	-56	-65	-68	-74	-76	-84	-85	-97	-129	-114
Résultat net part du Groupe	483	695	670	644	867	811	806	809	1 224	957
Fonds propres moyens	14 778	15 009	15 455	15 713	16 044	16 388	16 744	17 088	16 529	17 254
ROE après impôt	13,1%	18,5%	17,3%	16,4%	21,6%	19,8%	19,3%	18,9%	29,5%	22,0%

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