



03 / 08 / 2006

## RESULTATS DU 2<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2006



## 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 semestriels du Groupe ont été examinés par le conseil d'administration en date du 2 août 2006.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2006 et les informations comparatives ainsi établis font l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2006 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2006. En particulier, les comptes consolidés semestriels du Groupe ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».



## ■ 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

## S1-06 : poursuite de la croissance rentable

- Fort développement organique de tous les métiers
- Politique d'acquisitions ciblées
- Amélioration de l'efficacité opérationnelle
- Strict contrôle des risques
- Résultat net part du Groupe S1-06 : 2 791 M EUR (+27,9% /S1-05)
- Bénéfice net par action S1-06 : 6,76 EUR (+26,1% /S1-05)
- « Global Best Bank 2006 »



# Investissements et recrutements pour alimenter la croissance

## ■ Réseaux France

- ▶ +82 agences /juin 2005
- ▶ +440 commerciaux /juin 2005

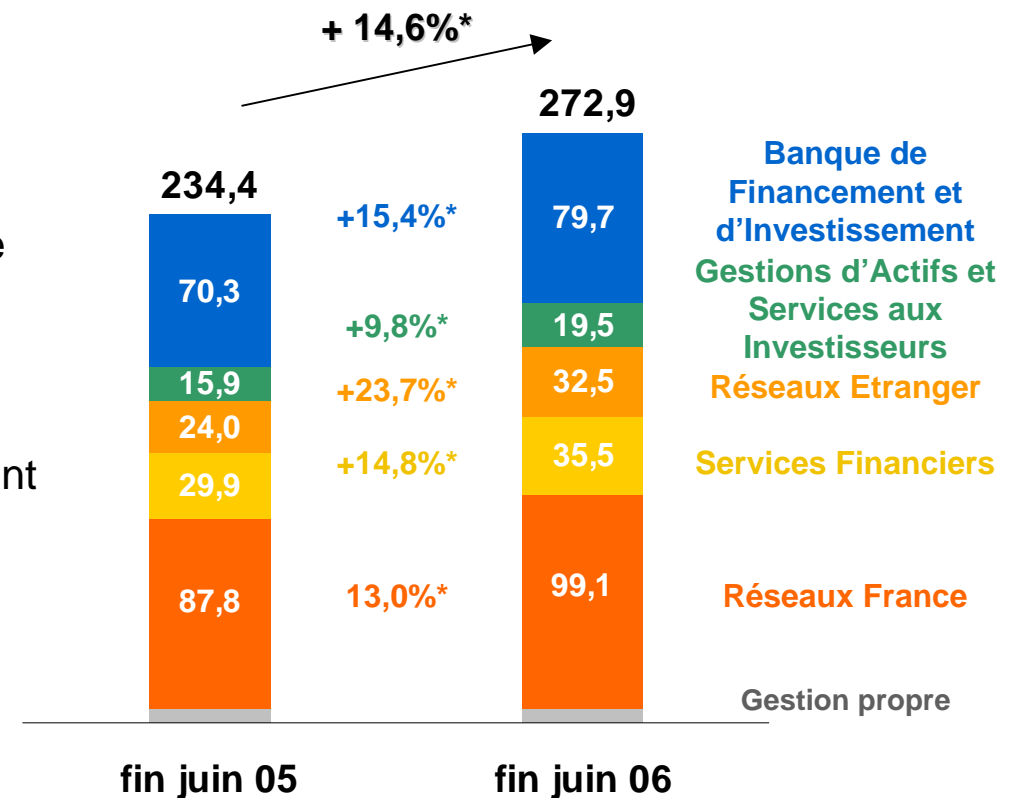
## ■ Relais de croissance

- ▶ Réseaux Etranger : +303 agences à périmètre constant /juin 2005
- ▶ Services Financiers : implantation dans 7 nouveaux pays /juin 2005
- ▶ GIMS : +260 commerciaux à périmètre constant /juin 2005

## ■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ +710 collaborateurs /juin 2005

Encours Cooke (en Md EUR)



\* à périmètre et change constants / fin juin 2005

## Politique d'acquisitions ciblées

### ■ Réseaux Etranger : poursuite du développement vers l'Est

- ▶ Renforcement du dispositif en Europe du Sud-Est
  - Splitska Banka (Croatie), 4<sup>e</sup> réseau bancaire avec 9% de part de marché
- ▶ Prise de participation de 10% dans Rosbank (Russie)
  - 2<sup>nd</sup> réseau bancaire de détail avec une part de marché en crédits aux particuliers de plus de 4% et une couverture nationale avec près de 800 agences



### ■ Services Financiers : développement du crédit à la consommation dans des marchés à fort potentiel

- ▶ SKT Bank (Russie), Oster Lizing (Hongrie), Chrofin (Grèce), Banco Pecúnia (Brésil), Apeejay Finance (Inde)

### ■ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs : renforcement des métiers

- ▶ SG Securities Services : 3<sup>e</sup> conservateur européen avec les activités titres d'Unicredit\*
- ▶ Boursorama : développement d'une offre bancaire complète avec CaixaBank France

↳ **Volume total d'acquisitions depuis début 2006 : 2,2 Md EUR**

\* consolidation prévue au T3-06

## Résultats semestriels en forte hausse

- **PNB : +22,3%\* /S1-05**
- **Frais de gestion : +15,2%\* /S1-05**
- ↪ **Baisse du coefficient d'exploitation : 60,1% (vs 63,9% au S1-05)**
- ↪ **RBE : +34,7%\* /S1-05**
- **Coût du risque toujours bas : 22 pb**
- ↪ **REX : +33,3%\* /S1-05**
- ↪ **RNPG : +27,9% /S1-05**
- ↪ **ROE après impôt : 27,9%**

en M EUR	S1-05	S1-06	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	9 204	11 484	+24,8%	+22,3%*
Frais de gestion	(5 882)	(6 901)	+17,3%	+15,2%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 322</b>	<b>4 583</b>	<b>+38,0%</b>	<b>+34,7%*</b>
Coût net du risque	(188)	(314)	+67,0%	+60,3%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 134</b>	<b>4 269</b>	<b>+36,2%</b>	<b>+33,3%*</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	13	13		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	165	38		
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	(13)	0		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 183</b>	<b>2 791</b>	<b>+27,9%</b>	<b>+22,7%*</b>
ROE (après impôt)	25,9%	27,9%		
Coefficient d'exploitation	63,9%	60,1%		
Ratio Tier 1	7,8%	7,3%		

\* à périmètre et change constants

## Excellent 2<sup>e</sup> trimestre

■ **PNB : +26,6%\* /T2-05**

■ **Frais de gestion : +19,3%\* /T2-05**

↺ **Coefficient d'exploitation : 61,1%**

↺ **RBE : +40,0%\* / T2-05**

■ **Coût du risque bas : 21 pb**

↺ **RNPG : +37,9% /T2-05**

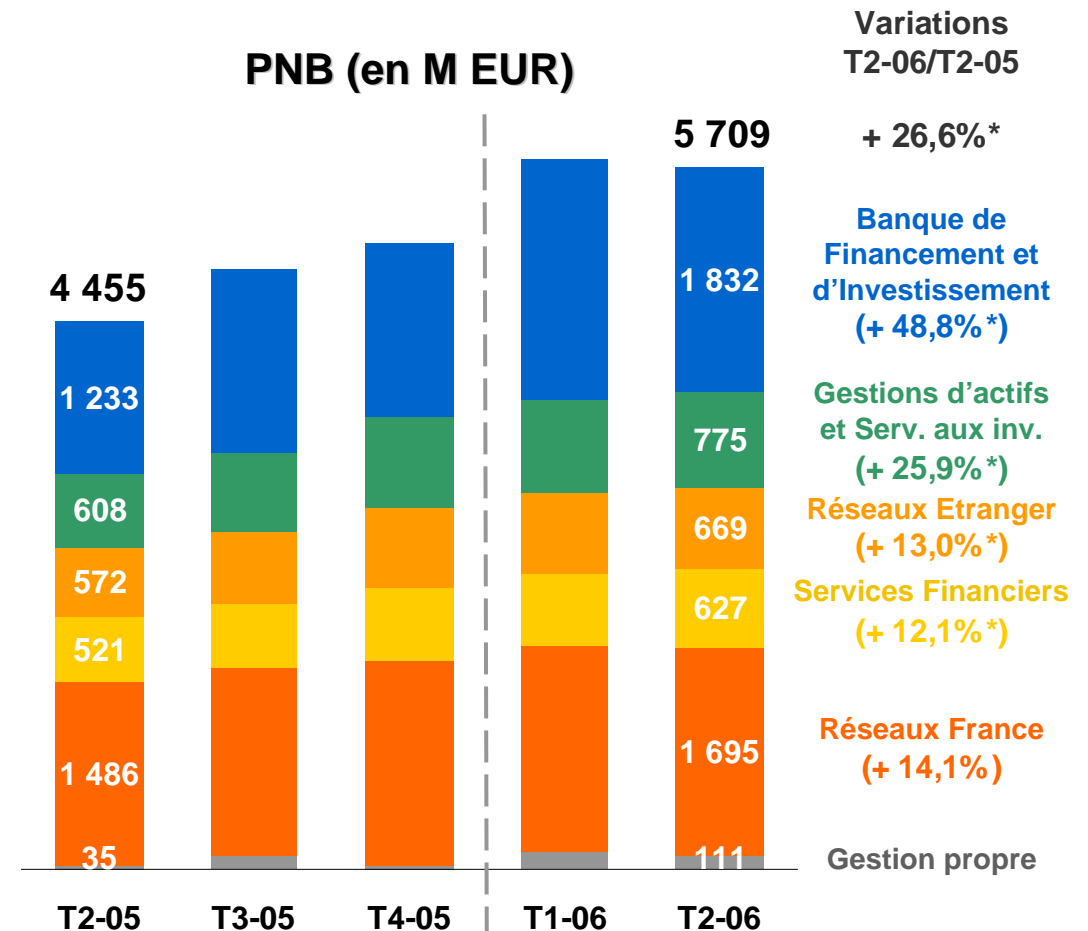
↺ **ROE après impôt : 25,7%**

en M EUR	T2-05	T2-06	Δ T2/T2	
Produit net bancaire	4 455	5 709	+28,1%	+26,6%*
Frais de gestion	(2 897)	(3 489)	+20,4%	+19,3%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 558</b>	<b>2 220</b>	<b>+42,5%</b>	<b>+40,0%*</b>
Coût net du risque	(115)	(152)	+32,2%	+15,6%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 443</b>	<b>2 068</b>	<b>+43,3%</b>	<b>+42,1%*</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	8	3		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	4		
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	(13)	0		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>957</b>	<b>1 320</b>	<b>+37,9%</b>	<b>+35,8%*</b>
ROE (après impôt)	22,2%	25,7%		
Coefficient d'exploitation	65,0%	61,1%		
Ratio Tier 1	7,8%	7,3%		
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	234,4	272,9		

\* à périmètre et change constants

## Forte croissance des revenus dans tous les métiers

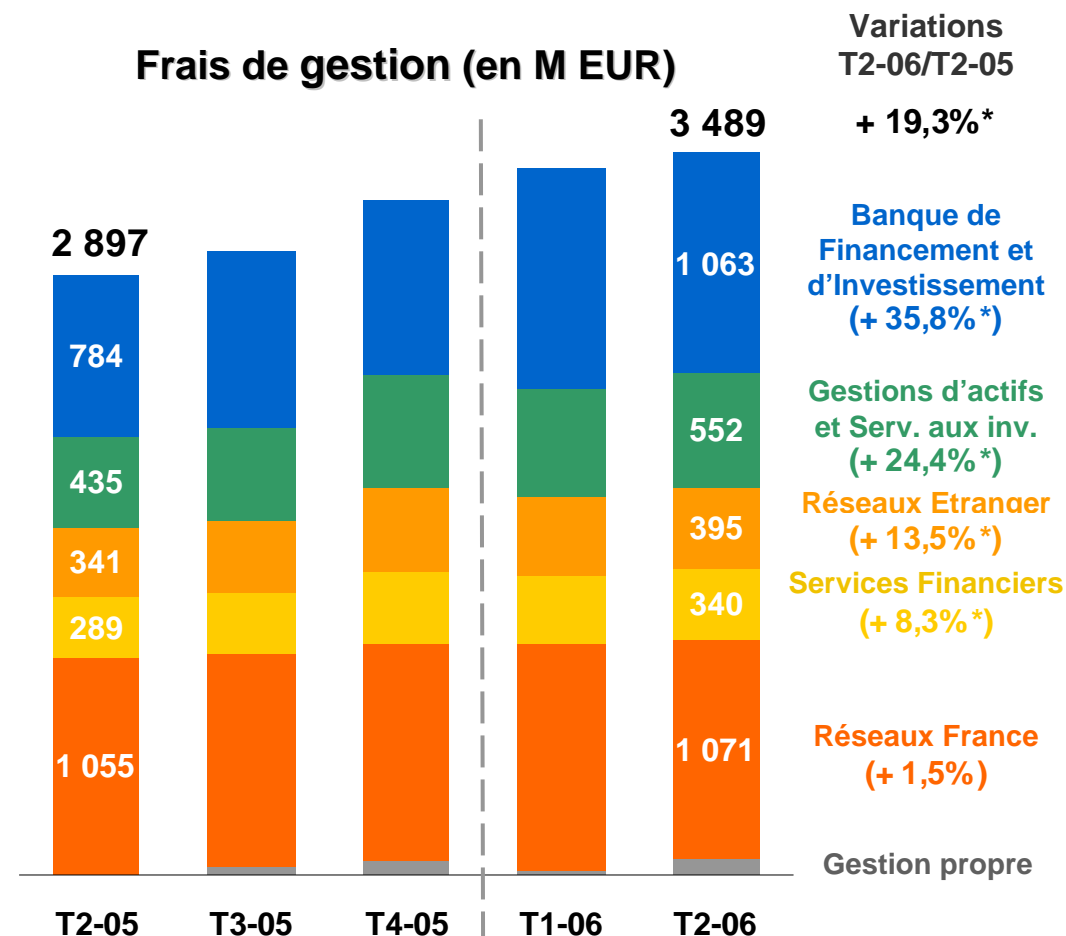
- Forte progression des relais de croissance (Réseaux Etranger, Services Financiers et GIMS)
- Croissance soutenue du PNB des Réseaux France : +5,3% /T2-05 hors PEL/CEL
  - ▶ PNB : +14,1% /T2-05 y compris PEL/CEL
- Excellent trimestre en Banque de Financement et d'Investissement



\* à périmètre et change constants

# Coefficient d'exploitation très bas : 61,1%

- **Baisse du coefficient d'exploitation hors PEL/CEL des Réseaux France : 66,2% (vs 68,7% au T2-05)**
- **Poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation des relais de croissance**
  - ▶ Réseaux Etranger : 59,0% (vs 59,6% au T2-05)
  - ▶ Services Financiers : 54,2% (vs 55,5% au T2-05)
  - ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs : 71,2% (vs 71,5% au T2-05)
- **Coefficient d'exploitation de la Banque de Financement et d'Investissement à un niveau bas : 58,0% (vs 63,6% au T2-05)**



\* à périmètre et change constants





## ■ 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 T2-06 :

+16,0% /T2-05 ; +13,4% à périmètre et change constants

### RNPG T2-06 :

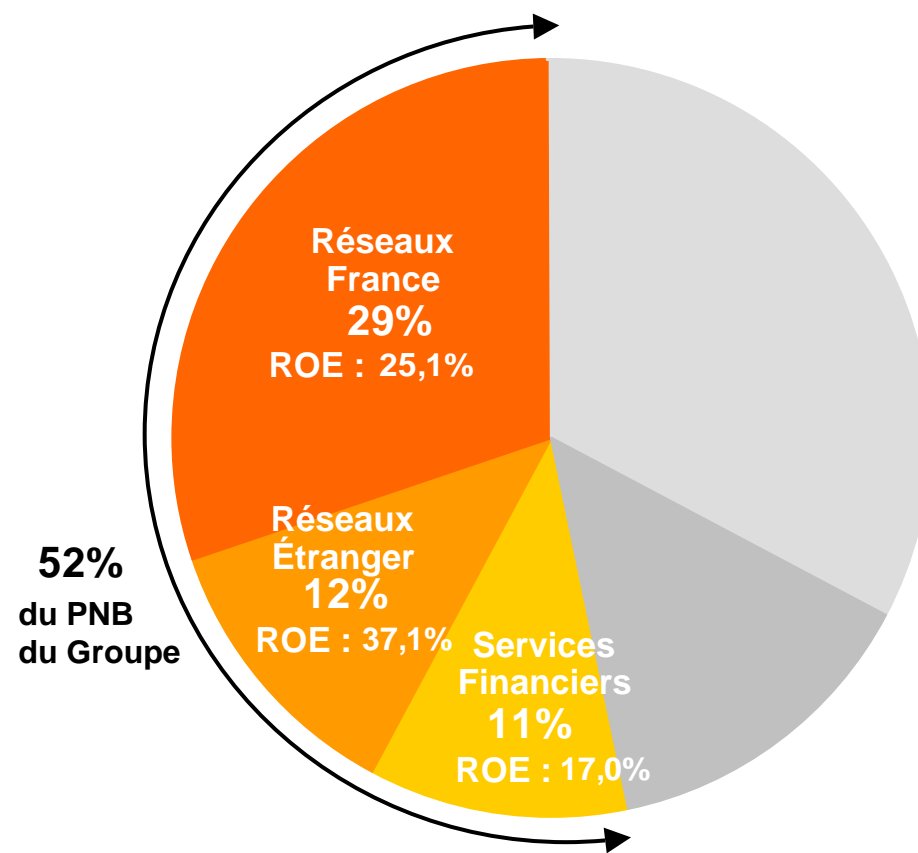
603 M EUR, +37,7% /T2-05

### ROE après impôt T2-06 :

23,8%

### Clients particuliers :

20,5 millions (+14,7% /fin juin 05)



PNB T2-06 : 2 991 M EUR

## Activité soutenue

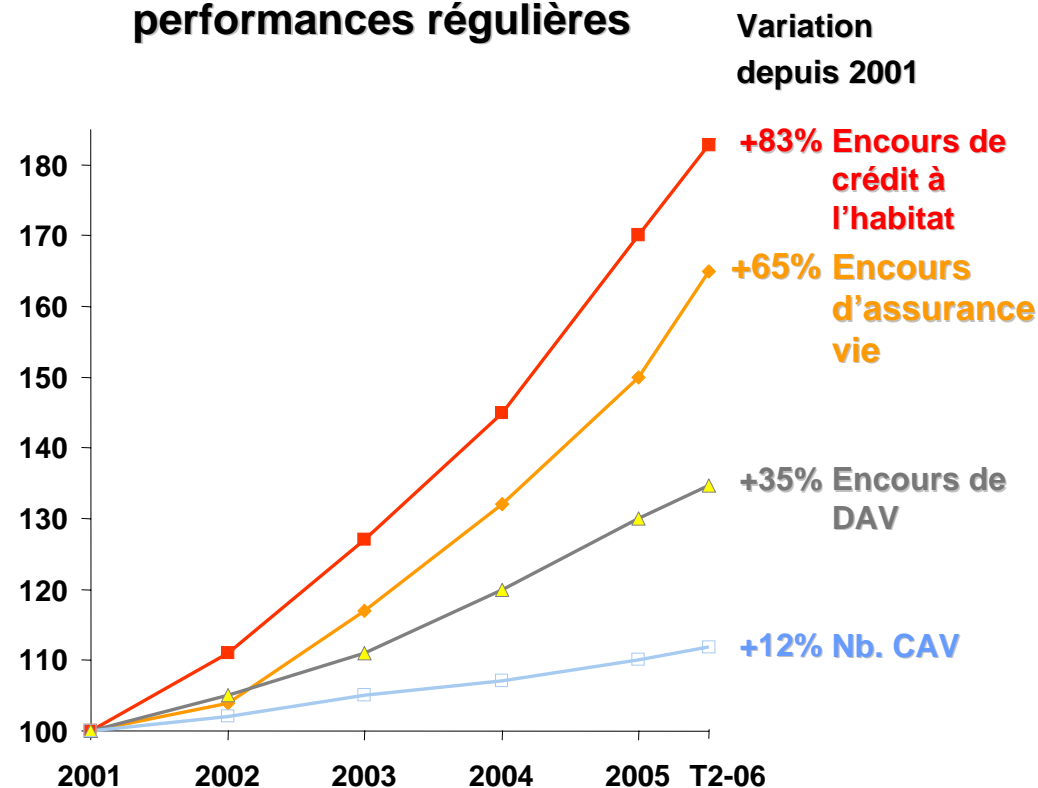
### ■ Marché des clients particuliers

- ▶ Essor rapide du fonds de commerce :  
+191 300 CAV /T2-05 (+3,3%)  
dont +45 500 au T2-06 (vs +43 000 au T2-05)
- ▶ Encours de dépôts bilantiels : +2,4% /T2-05,  
dont DAV : +8,9% /T2-05 et PEL : -10,3% /T2-05
- ▶ Collecte d'assurance-vie : +26,0% /T2-05
  - Part des UC : 30% de la collecte totale
- ▶ Production de prêts à l'habitat : +11,5% /T2-05

### ■ Marchés des clientèles commerciales

- ▶ Lancement prometteur de Jazz Pro, offre de banque au quotidien pour les professionnels
- ▶ Encours de crédits d'investissement :  
+14,9% /T2-05
- ▶ Encours de crédits de fonctionnement :  
+5,5% /T2-05

### Clientèle de particuliers : performances régulières



## Progression des revenus

### ■ PNB : +5,3% /T2-05 hors PEL/CEL

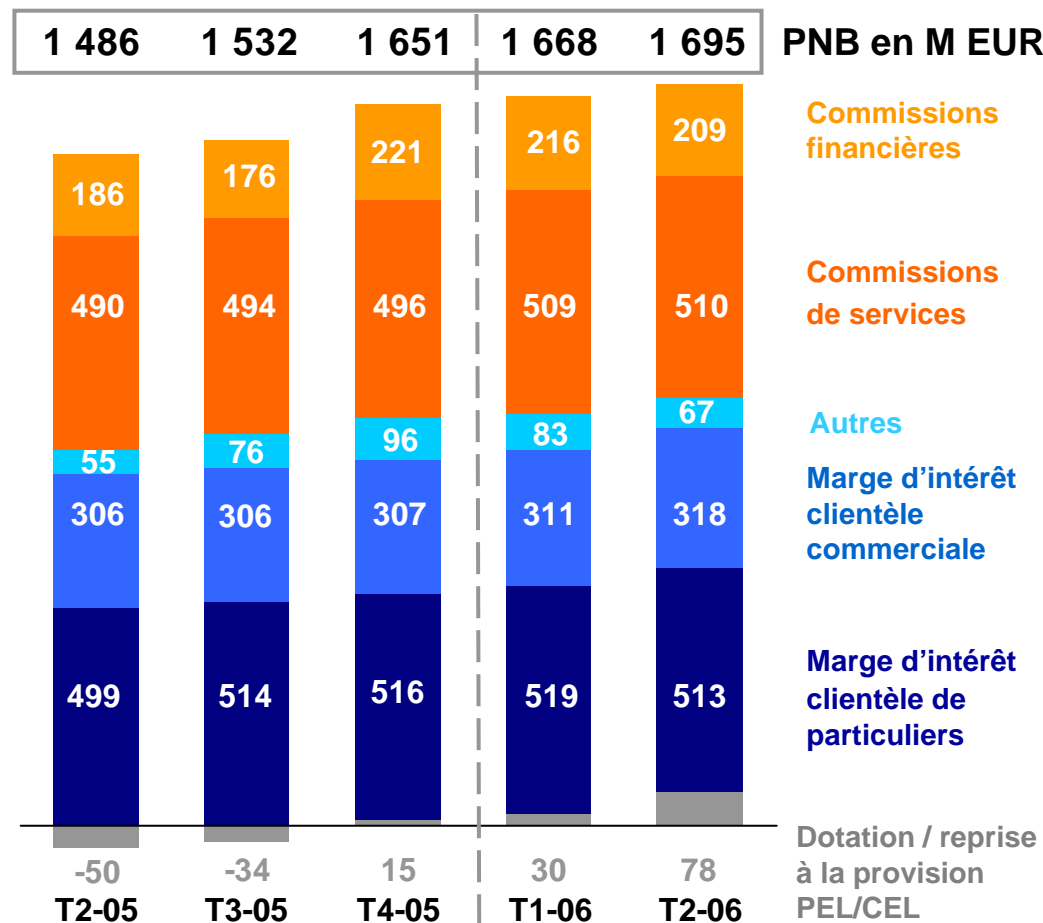
- ▶ PNB : +14,1% /T2-05, après reprise de provision PEL/CEL de 78 M EUR (vs dotation de 50 M EUR au T2-05)

### ■ Commissions : +6,4% /T2-05

- ▶ Commissions financières : +12,4% /T2-05
- ▶ Commissions de service : +4,1% /T2-05

### ■ Marge d'intérêt : +4,4% /T2-05 hors PEL/CEL

- ▶ Encours moyens de dépôts
  - DAV : +8,6% /T2-05
  - Epargne logement : -9,2% /T2-05
- ▶ Encours moyens de crédits : +13,5% /T2-05
  - dont clientèle de particuliers : +15,1% /T2-05
  - dont clientèle commerciale : +11,8% /T2-05
- ▶ Taux de marge brute d'intermédiation : 2,93% (-22 pb vs T2-05 et -7 pb vs T1-06)



## Excellents résultats financiers

### ■ 2<sup>e</sup> trimestre 2006

- ▶ Frais de gestion : +1,5% /T2-05
- ↪ Coefficient d'exploitation : 66,2% hors PEL/CEL
- ↪ RBE : +13,5% /T2-05 hors PEL/CEL
- ▶ Coût du risque : 26 pb vs 30 pb au T2-05

### ■ 1<sup>er</sup> semestre 2006

- ▶ PNB : +7,3% /S1-05 hors PEL/CEL
- ▶ Frais de gestion : +2,8% /S1-05
- ↪ Coefficient d'exploitation : 66,9% hors PEL/CEL
- ↪ RBE : +17,9% /S1-05 hors PEL/CEL
- ▶ ROE après impôt : 21,5% hors PEL/CEL

en M EUR	T2-05	T2-06	Δ T2/T2	S1-06	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 486	1 695	+14,1%	3 363	+11,9%
Frais de gestion	(1 055)	(1 071)	+1,5%	(2 179)	+2,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>431</b>	<b>624</b>	<b>+44,8%</b>	<b>1 184</b>	<b>+33,6%</b>
Coût net du risque	(67)	(71)	+6,0%	(132)	-2,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>364</b>	<b>553</b>	<b>+51,9%</b>	<b>1 052</b>	<b>+40,1%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>226</b>	<b>354</b>	<b>+56,6%</b>	<b>670</b>	<b>+43,8%</b>
ROE (après impôt)	18,0%	25,1%		24,1%	
Coefficient d'exploitation	71,0%	63,2%		64,8%	

## Développement rapide des fonds de commerce

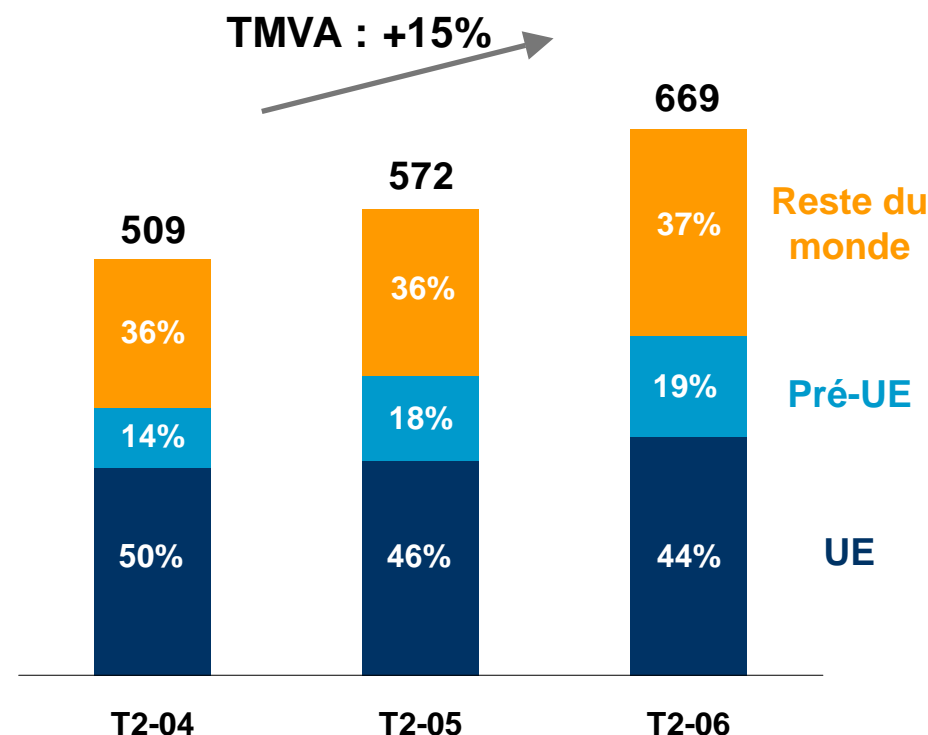
### ■ Performances commerciales remarquables

- ▶ +587 000 clients particuliers à périmètre constant /fin juin 2005 (+10,7%)
- ▶ Hausse sensible des encours :
  - dépôts particuliers : +9,7%\* /fin juin 2005
  - crédits particuliers : +38,6%\* /fin juin 2005
  - dépôts commerciaux : +19,0%\* /fin juin 2005
  - crédits commerciaux : +20,1%\* /fin juin 2005

### ■ Renforcement des dispositifs d'exploitation

- ▶ +303 agences /fin juin 2005 à périmètre constant, dont +184 en Roumanie, +22 en République tchèque, +17 en Serbie
  - +100 agences /fin mars 2006 à périmètre constant
- ▶ +2 940 collaborateurs /fin juin 2005 à périmètre constant

### Décomposition du PNB par zones géographiques (en M EUR)



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

T2-05 et T2-06 : normes IFRS (y compris IAS 32-39 et IFRS 4)

\* à périmètre et change constants

## Contribution et rentabilité élevées

### ■ 2e trimestre 2006\*\*

- ▶ PNB : +13,0%\* /T2-05
- ▶ Frais de gestion : +13,5%\* /T2-05  
(+7,4%\* /T2-05 hors investissements de développement)
- ↳ RBE : +12,3%\* /T2-05
- ▶ ROE après impôt : 37,1%

### ■ 1er semestre 2006\*\*

- ▶ PNB : +13,1%\* /S1-05
- ▶ Frais de gestion : +12,8%\* /S1-05  
(+7,0%\* /S1-05 hors investissements de développement)
- ↳ RBE : +13,6%\* /S1-05
- ▶ ROE après impôt : 38,6%

en M EUR	T2-05	T2-06	Δ T2/T2		S1-06	Δ S1/S1
Produit net bancaire	572	669	+17,0%	+13,0%*	1 310	+13,1%*
Frais de gestion	(341)	(395)	+15,8%	+13,5%*	(773)	+12,8%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>231</b>	<b>274</b>	<b>+18,6%</b>	<b>+12,3%*</b>	<b>537</b>	<b>+13,6%*</b>
Coût net du risque	(27)	(53)	+96,3%	+52,9%*	(101)	+83,3%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>204</b>	<b>221</b>	<b>+8,3%</b>	<b>+5,5%*</b>	<b>436</b>	<b>+4,1%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	(1)	-50,0%	n/s	8	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>96</b>	<b>108</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+7,4%*</b>	<b>219</b>	<b>+7,0%*</b>
ROE (après impôt)	41,8%	37,1%			38,6%	
Coefficient d'exploitation	59,6%	59,0%			59,0%	

\* à périmètre et change constants

\*\* Splitska Banka (Croatie), n'est consolidée au 30 juin 2006 qu'au bilan, et non en compte de résultats

## Financements spécialisés : forte croissance de l'activité à l'international

### ■ Crédit à la consommation\*\*

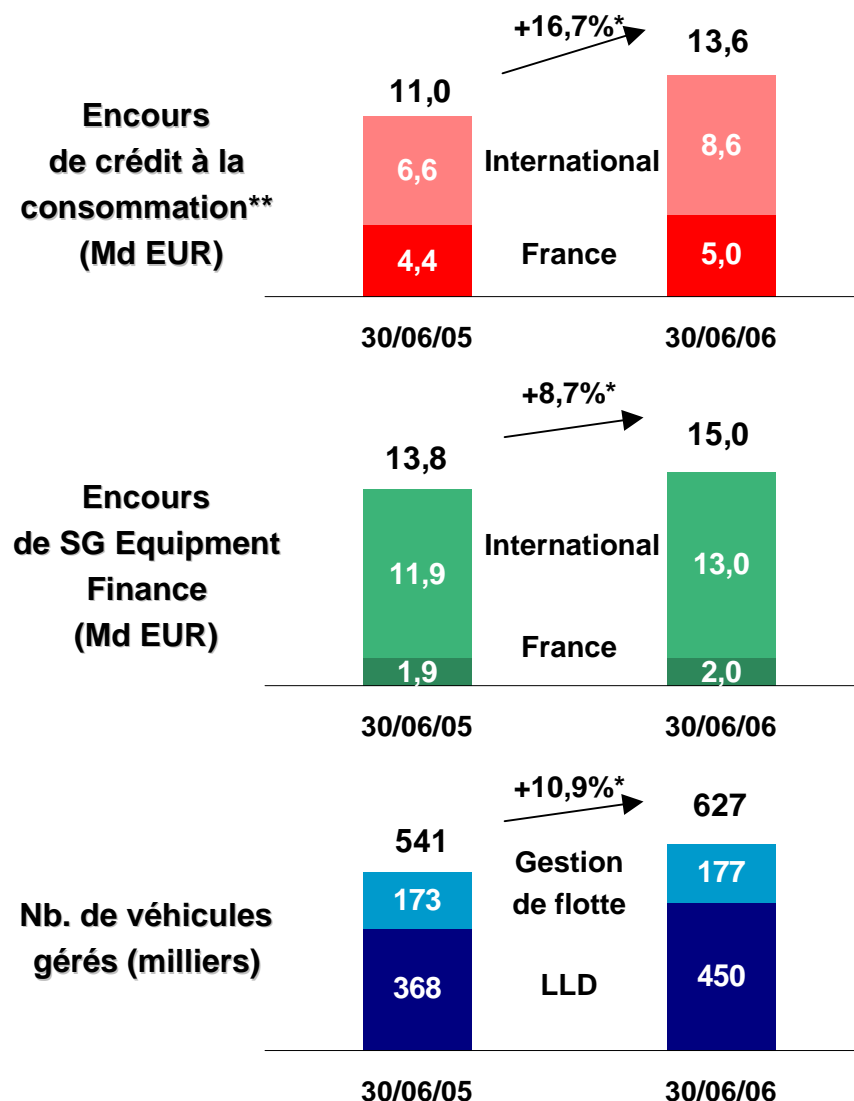
- ▶ Production : 2,3 Md EUR (+8,7%\* /T2-05 en France, et +10,4%\* /T2-05 à l'international)
- ▶ Encours fin de période : 13,6 Md EUR (+12,0%\* /T2-05 en France, et +19,9%\* /T2-05 à l'international)
- ▶ Présence dans 16 pays avec l'acquisition d'Apeejay Finance en Inde et le lancement de CrediBul en Bulgarie

### ■ Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel\*\*\*

- ▶ Production : 2,0 Md EUR (+9,6%\* /T2-05)
- ▶ Encours fin de période : 15,0 Md EUR (+8,7%\* /T2-05)

### ■ Location longue durée et gestion de flotte

- ▶ Parc géré : 627 000 véhicules (+10,9% à périmètre constant /T2-05)
- ▶ Signature d'un accord de partenariat aux Pays-Bas avec RCI Financial Services



\* à périmètre et change constants  
 \*\* hors Réseaux France \*\*\* hors affacturage

## Hausse des résultats

### ■ 2<sup>e</sup> trimestre 2006

- ▶ Financements spécialisés
  - PNB : +7,6%\* /T2-05
  - Frais de gestion : +9,1%\* /T2-05
  - ROE après impôt : 17,4%
- ▶ Assurance-Vie
  - Collecte : +28,1% /T2-05
  - PNB : +30,3%\* /T2-05

### ■ 1<sup>er</sup> semestre 2006

- ▶ Financements spécialisés
  - PNB : +10,3%\* /S1-05
  - Frais de gestion : +9,1%\* /S1-05
  - ROE après impôt : 17,1%
- ▶ Assurance-Vie
  - Collecte : +40,7% /S1-05
  - PNB : +18,9%\* /S1-05

en M EUR	T2-05	T2-06	Δ T2/T2		S1-06	Δ S1/S1
Produit net bancaire	521	627	+20,3%	+12,1%*	1 219	+12,5%*
<i>dont financements spécialisés</i>	418	493	+17,9%	+7,6%*	964	+10,3%*
Frais de gestion	(289)	(340)	+17,6%	+8,3%*	(666)	+7,2%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>232</b>	<b>287</b>	<b>+23,7%</b>	<b>+16,8%*</b>	<b>553</b>	<b>+19,5%*</b>
<i>dont financements spécialisés</i>	<i>178</i>	<i>204</i>	<i>+14,6%</i>	<i>+5,6%*</i>	<i>398</i>	<i>+12,1%*</i>
Coût net du risque	(49)	(60)	+22,4%	+2,0%*	(126)	+20,8%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>183</b>	<b>227</b>	<b>+24,0%</b>	<b>+20,8%*</b>	<b>427</b>	<b>+19,2%*</b>
<i>dont financements spécialisés</i>	<i>129</i>	<i>144</i>	<i>+11,6%</i>	<i>+7,0%*</i>	<i>272</i>	<i>+9,2%*</i>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>116</b>	<b>141</b>	<b>+21,6%</b>	<b>+21,6%*</b>	<b>269</b>	<b>+19,9%*</b>
ROE (après impôt)	16,8%	17,0%			16,6%	
Coefficient d'exploitation	55,5%	54,2%			54,6%	

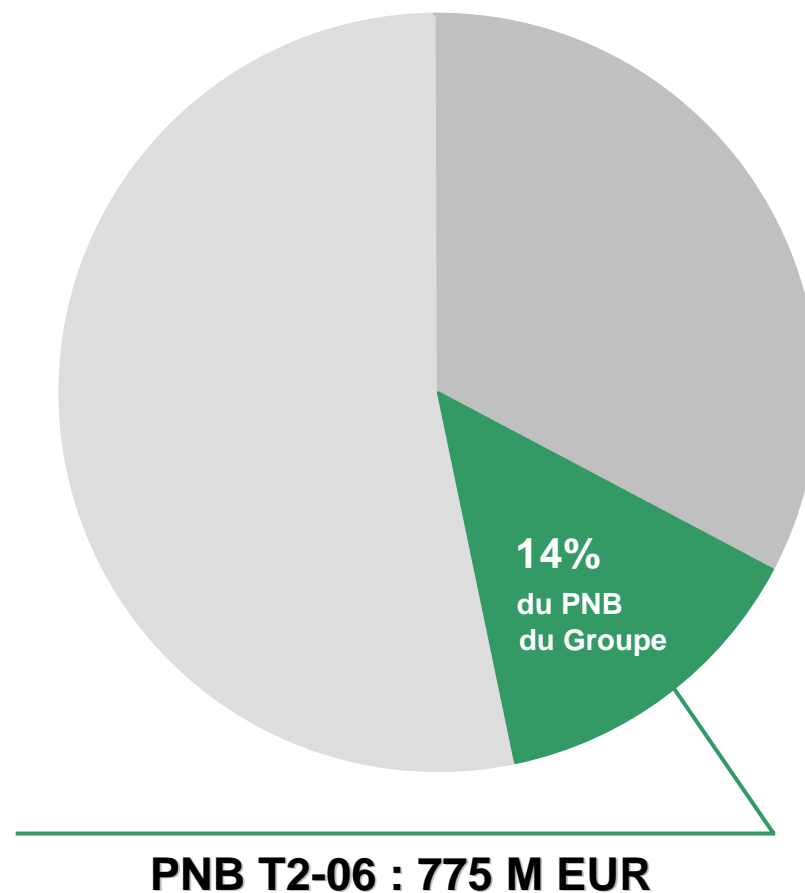
\* à périmètre et change constants

## GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

**PNB T2-06 :**  
**+27,5% /T2-05 ; +25,9% à périmètre et  
change constants**

**RNPG T2-06 :**  
**148 M EUR (+26,5% /T2-05)**

**Collecte nette T2-06 :**  
**10,9 Md EUR**



## Haut niveau de collecte nette

### ■ Gestion d'actifs

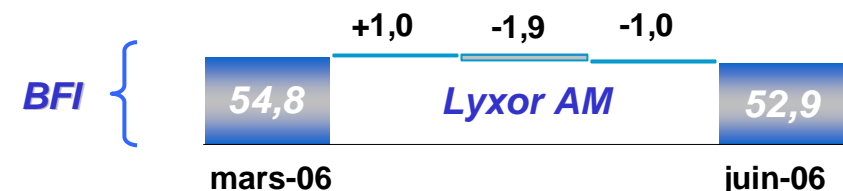
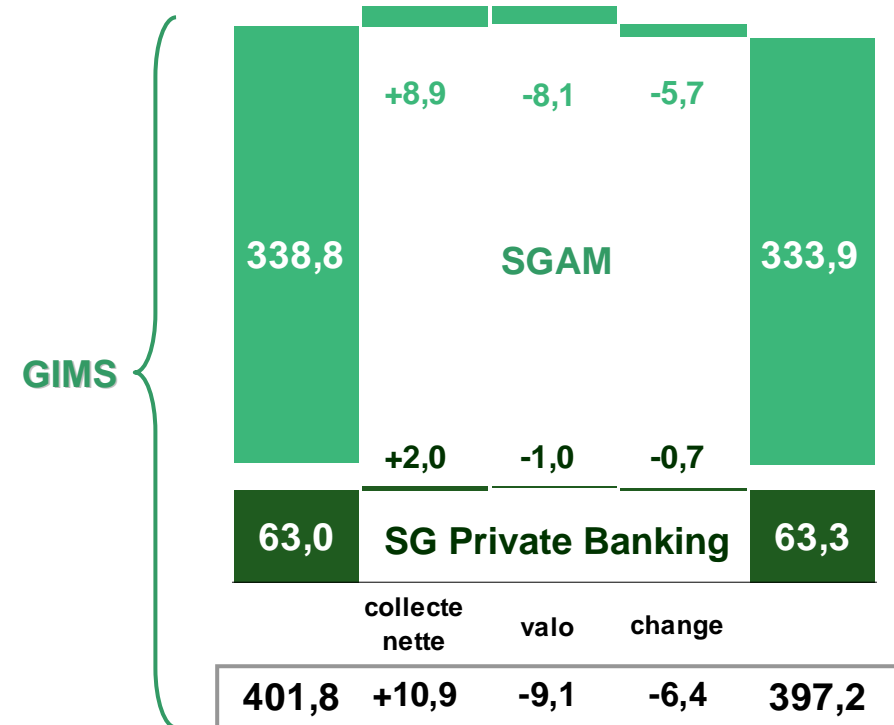
- ▶ Collecte nette T2-06 : 8,9 Md EUR
  - dont 49% en gestion alternative
- Collecte nette S1-06 : 21,3 Md EUR
  - soit 13% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Effets de valorisation de -5,1 Md EUR et de change de -9 Md EUR au S1-06
- ▶ Actifs gérés : 333,9 Md EUR (vs 298,1 Md EUR à fin juin 2005)

### ■ Banque privée

- ▶ Collecte nette T2-06 : 2,0 Md EUR
  - Forte collecte dans toutes les implantations
- Collecte nette S1-06 : 4,4 Md EUR
  - soit 15% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Actifs gérés : 63,3 Md EUR (vs 55,1 Md EUR à fin juin 2005)

Pour mémoire : ces chiffres ne tiennent pas compte d'environ 105 Md EUR d'avoirs détenus par des clients des réseaux France (avoirs supérieurs à 150.000 EUR)

### Actifs gérés (en Md EUR)



## Forte croissance des activités de Services aux Investisseurs

### ■ Services titres aux institutionnels et Administration de fonds

- ▶ Progression sensible des actifs en conservation\* : 1 516 Md EUR (+18,9% /fin juin 2005)
- ▶ Administration de fonds : mandat de 25 Md EUR d'une compagnie d'assurance européenne

### ■ FIMAT\*\*

- ▶ Volumes en très forte hausse : 244 millions de lots (+39,8%/ T2-05)
- ▶ Part de marché mondiale de 6,0% (vs 5,0% au T2-05)
- ▶ Meilleure exécution sur futures et options, actions et change (Albourne Village, juillet 2006)

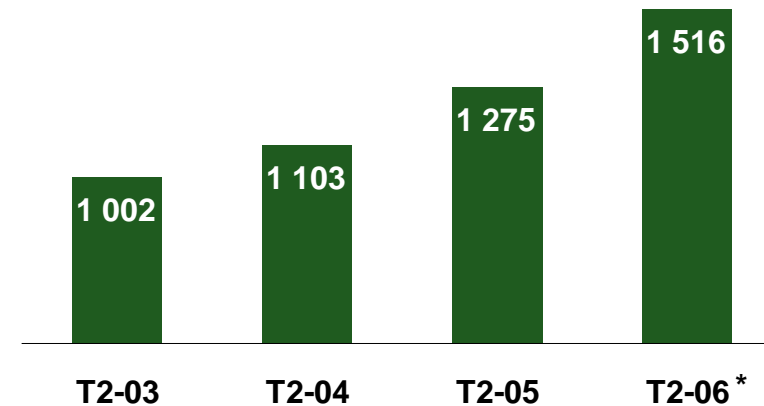
### ■ Boursorama

- ▶ Ordres exécutés : +53,8% /T2-05 à périmètre constant
- ▶ Encours d'épargne en ligne : +53,1% /fin juin 2005 à périmètre constant

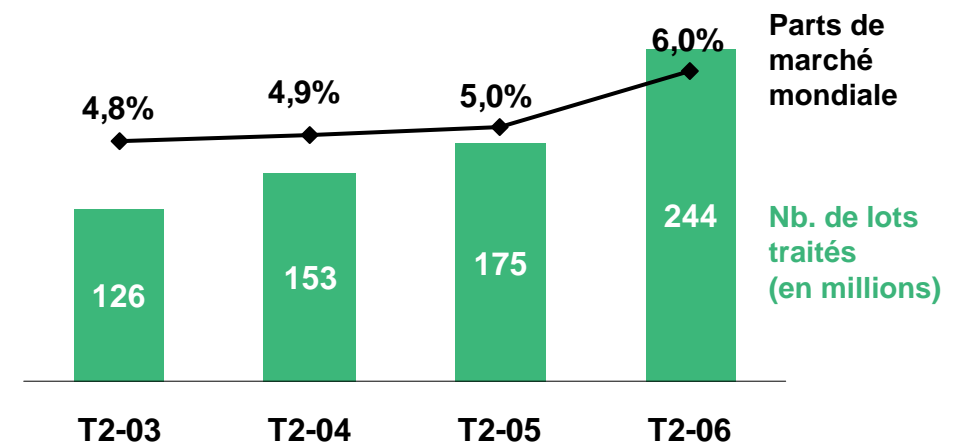
\* Hors actifs en conservation d'Unicredit, qui seront intégrés au T3-06

\*\* Hors Cube Financial, qui sera intégré au T3-06. Part de marché trimestrielle sur les principaux marchés dont FIMAT est membre

Actifs en conservation (Md EUR)



FIMAT\*\*



## Hausse significative des résultats

### ■ RBE : +29,5%\* /T2-05

### ■ Gestion d'actifs

- ▶ PNB : +17,4%\* /T2-05
  - Croissance soutenue des commissions de gestion
- ▶ Frais de gestion : +19,6%\* /T2-05, résultant largement de la hausse des rémunérations variables
- ▶ RBE : +13,5%\* /T2-05

### ■ Banque Privée

- ▶ RBE : +48,7%\* /T2-05

### ■ Services aux Investisseurs et Epargne en ligne

- ▶ PNB : +34,5%\* /T2-05
- ▶ Frais de gestion : +31,3%\* /T2-05
  - Investissements de croissance organique dans le cadre de la montée en charge des plates-formes européennes
- ▶ RBE : +50,0%\* /T2-05

en M EUR	T2-05	T2-06	Δ T2/T2		S1-06	Δ S1/S1
Produit net bancaire	608	775	+27,5%	+25,9%*	1 544	+24,0%*
<i>dont Gestion d'actifs</i>	259	305	+17,8%	+17,4%*	638	+18,4%*
<i>dont Banque privée</i>	129	164	+27,1%	+28,1%*	328	+27,6%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	220	306	+39,1%	+34,5%*	578	+28,9%*
Frais de gestion	(435)	(552)	+26,9%	+24,4%*	(1 075)	+22,2%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>173</b>	<b>223</b>	<b>+28,9%</b>	<b>+29,5%*</b>	<b>469</b>	<b>+28,5%*</b>
Coût net du risque	(1)	(1)	n/s	n/s	(4)	n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>172</b>	<b>222</b>	<b>+29,1%</b>	<b>+29,7%*</b>	<b>465</b>	<b>+27,7%*</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	96	109	+13,5%	+13,5%*	249	+15,9%*
<i>dont Banque privée</i>	39	58	+48,7%	+48,7%*	118	+45,7%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	37	55	+48,6%	+51,4%*	98	+43,5%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s	n/s	0	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>117</b>	<b>148</b>	<b>+26,5%</b>	<b>+26,5%*</b>	<b>312</b>	<b>+25,8%*</b>
Coefficient d'exploitation	71,5%	71,2%			69,6%	

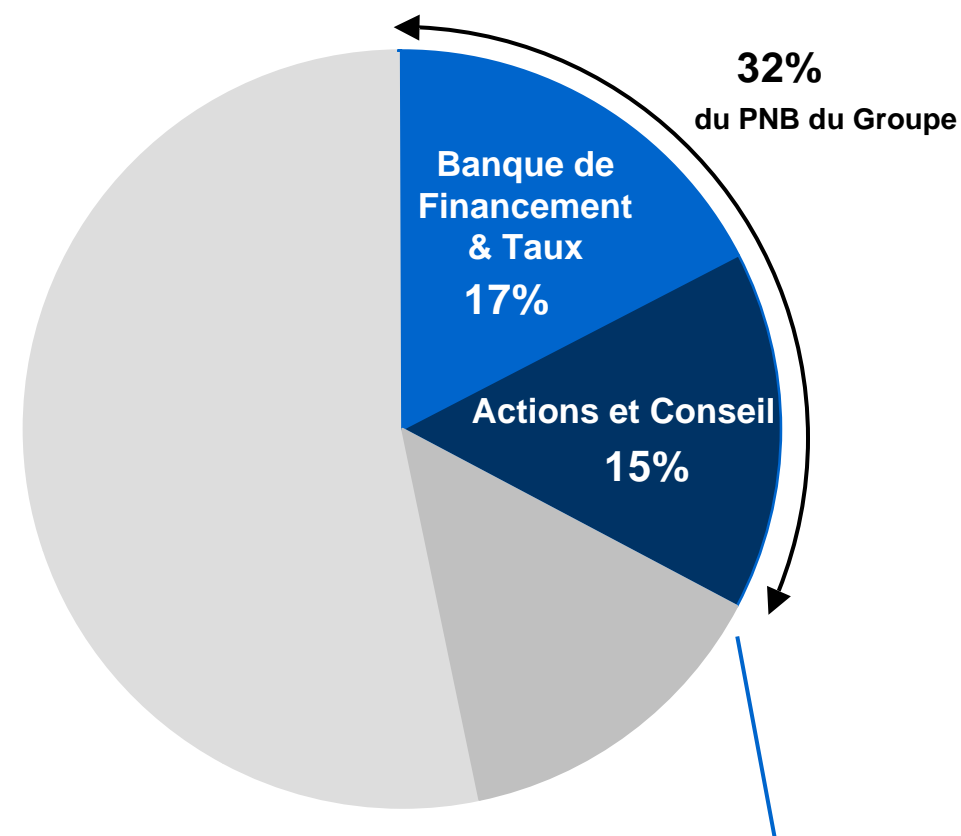
\* à périmètre et change constants

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

**PNB T2-06 :**  
+48,6% /T2-05 ; +48,8% à périmètre et  
change constants

**RNPG T2-06 :**  
589 M EUR (+70,2% /T2-05)

**ROE après impôt T2-06 :**  
48,4%



**PNB T2-06 : 1 832 M EUR**

## Forte croissance confirmant la qualité des fonds de commerce

### ■ Poursuite de la forte croissance organique des activités clientèles sur les métiers cibles

- ▶ Renforcement des capacités obligataires en Euro
- ▶ Solutions sur mesure grâce à une approche intégrée des produits cash et dérivés
- ▶ Présence accrue en Europe hors de France et ciblée aux Etats-Unis et en Asie

### ■ Nouvelle progression des fonds de commerce

- ▶ 1<sup>er</sup> en Obligations en Euro en Italie
- ▶ Dans le top 3 sur les marchés de capitaux de dettes en Euro sur les segments des Corporates et des Institutions Financières (4<sup>e</sup> en 2005)
- ▶ “Best Commodity Bank & Best Structured Commodity Bank”
- ▶ “Best Debt House in France”

↪ Croissance des revenus clients :  
**+32,1% /T2-05**

#### Financements structurés



**Best Structured  
Commodity Bank**

#### Marché de capitaux de dettes Obligations Corporate Euro\* - S1-06

1	Deutsche Bank
2	<b>Société Générale</b>
3	Barclays Capital
4	ABN Amro
5	BNP Paribas

#### Institutions Financières\* S1-06

1	Citigroup
2	Deutsche Bank
3	<b>Société Générale</b>
4	BNP Paribas
5	ABN Amro

\*Source IFR – 1<sup>er</sup> semestre

#### Best Debt House in France



## Des leaderships reconnus

### ■ Diversification continue des activités clientèles et de trading en s'appuyant sur des expertises solides

- ▶ Diversification de la base clientèle
- ▶ Expansion géographique

### ■ Très forte reconnaissance des clients

- ▶ Dérivés : leadership global
- ▶ Vente et Recherche : position confirmée de 1<sup>er</sup> en France et entrée parmi les 10 premiers en Europe

↪ **Croissance des revenus clients : +13,5% /T2-05**

« Equity Derivative House of the Year - 2006 »



Risk Magazine

« Structurer of the Year North America »



« Most Reasonable Leverage Provider for Investors\* »

Lyxor « Best Managed Account Platform \* »



\* Albourne Awards

Recherche Pan-Européenne  
Extel – basé vote Client S1-06

- |    |                                |
|----|--------------------------------|
| 1  | UBS                            |
| 2  | Citigroup Global Markets       |
| 3  | Merrill Lynch International    |
| 4  | Deutsche Bank                  |
| 5  | Credit Suisse                  |
| 6  | Morgan Stanley                 |
| 7  | Dresdner Kleinwort Wasserstein |
| 8  | <b>Société Générale</b>        |
| 9  | Goldman Sachs                  |
| 10 | JPMorgan                       |

## Succès de la stratégie de croissance

- Revenus clients records :  
1 253 M EUR (68% des revenus)

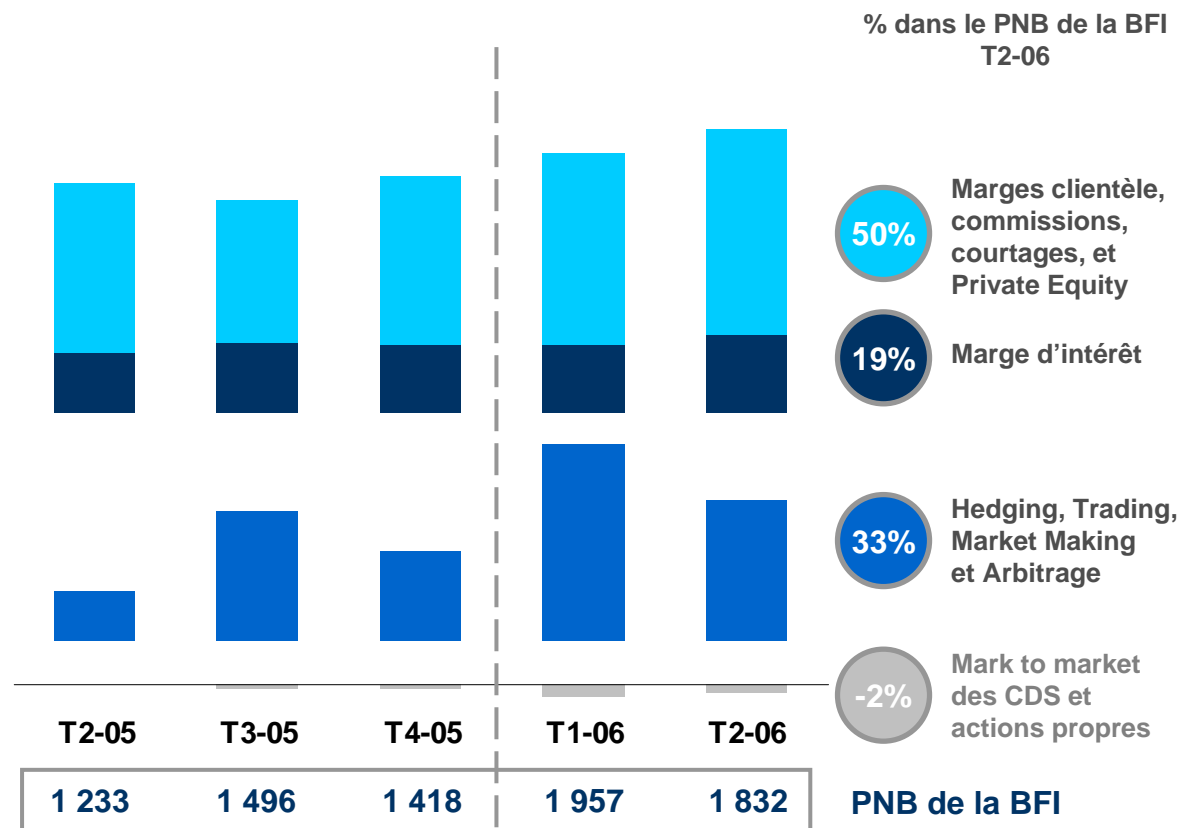
- Banque de Financement et Taux :  
trimestre record

- ▶ Très bonne activité sur l'ensemble du Fixed Income
- ▶ Résultats exceptionnels des dérivés de matières premières
- ▶ Très bonne contribution des financements structurés

- Actions et Conseil : contribution élevée

- ▶ Dérivés Actions
  - Activité commerciale très soutenue
  - Très bonne activité de trading arbitrage malgré un environnement contrasté
- ▶ Cash Actions et Conseil
  - Très forte croissance du courtage action et du primaire en Europe

PNB trimestriel (en M EUR)



## Résultats en forte hausse

### ■ Excellent 2<sup>e</sup> trimestre 2006

- ▶ PNB : +48,8%\* /T2-05
- ▶ Frais de gestion : +35,8%\* /T2-05

↪ Coefficient d'exploitation : 58,0%  
(vs 63,6% au T2-05)

- ▶ Charge du risque : nouvelle reprise nette

↪ ROE après impôt supérieur à  
30% pour le 13<sup>e</sup> trimestre  
consécutif : 48,4%

### ■ 1<sup>er</sup> semestre 2006 record

en M EUR	T2-05	T2-06	Δ T2/T2		S1-06	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 233	1 832	+48,6%	+48,8%*	3 789	+34,8%*
<i>dont Actions et Conseil</i>	643	860	+33,7%	+34,0%*	2 005	+43,7%*
<i>dont Financement et Taux</i>	590	972	+64,7%	+65,0%*	1 784	+26,0%*
Frais de gestion	(784)	(1 063)	+35,6%	+35,8%*	(2 129)	+29,4%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>449</b>	<b>769</b>	<b>+71,3%</b>	<b>+71,7%*</b>	<b>1 660</b>	<b>+42,4%*</b>
Coût net du risque	22	35	+59,1%	+59,1%*	54	- 23,9%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>471</b>	<b>804</b>	<b>+70,7%</b>	<b>+71,1%*</b>	<b>1 714</b>	<b>+38,6%*</b>
<i>dont Actions et Conseil</i>	262	362	+ 38,2%	+38,2%*	946	+45,8%*
<i>dont Financement et Taux</i>	209	442	x 2,1	x 2,1*	768	+30,6%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>346</b>	<b>589</b>	<b>+70,2%</b>	<b>+70,7%*</b>	<b>1 232</b>	<b>+44,6%*</b>
ROE (après impôt)	34,8%	48,4%			51,2%	
Coefficient d'exploitation	63,6%	58,0%			56,2%	

\* à périmètre et change constants



## ■ Résultats du Groupe

## ■ Résultats des métiers

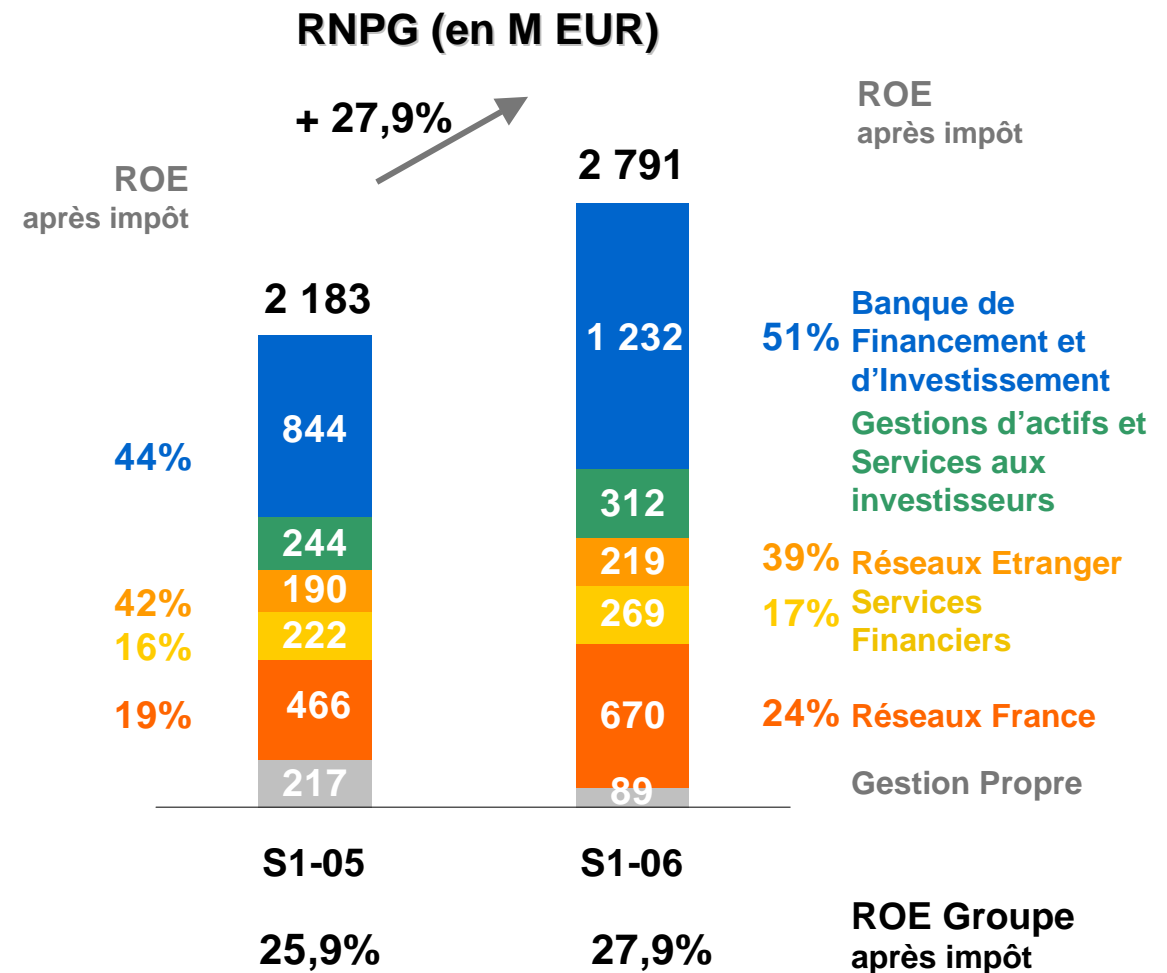
- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Gestions d'actifs et Services aux investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

## ■ Conclusion

## ■ Annexes

## Excellent 1<sup>er</sup> semestre

- Forte croissance organique dans tous les métiers
- Coefficient d'exploitation très bas à 60,1% (vs 63,9% au S1-05)
- Charge du risque toujours faible
- ↙ Rentabilité très élevée :  
ROE après impôt 27,9%
- ↙ BNPA : 6,76 EUR (+26,1% /S1-05)
- Ratio Tier One : 7,3% au 30/06/06



\* à périmètre et change constants



# ANNEXES

## 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	
	T2-06	T2-05	T2-06	T2-05	T2-06	T2-05	T2-06	T2-05	T2-06	T2-05
Produit net bancaire	2 991	2 579	775	608	1 832	1 233	111	35	5 709	4 455
Frais de gestion	(1 806)	(1 685)	(552)	(435)	(1 063)	(784)	(68)	7	(3 489)	(2 897)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 185</b>	<b>894</b>	<b>223</b>	<b>173</b>	<b>769</b>	<b>449</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>2 220</b>	<b>1 558</b>
Coût net du risque	(184)	(143)	(1)	(1)	35	22	(2)	7	(152)	(115)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 001</b>	<b>751</b>	<b>222</b>	<b>172</b>	<b>804</b>	<b>471</b>	<b>41</b>	<b>49</b>	<b>2 068</b>	<b>1 443</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	2	(1)	0	6	6	(3)	0	3	8
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(1)	0	0	1	0	2	0	4	(1)
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	(13)	0	0	0	(13)
Charge fiscale	(325)	(250)	(69)	(54)	(219)	(115)	(2)	53	(615)	(366)
Résultat net	678	502	152	118	592	349	38	102	1 460	1 071
Intérêts minoritaires	(75)	(64)	(4)	(1)	(3)	(3)	(58)	(46)	(140)	(114)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>603</b>	<b>438</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>589</b>	<b>346</b>	<b>(20)</b>	<b>56</b>	<b>1 320</b>	<b>957</b>
Fonds propres normatifs moyens	10 135	8 692	1 075	932	4 868	3 975	4 309 *	3 502 *	20 387	17 101
<b>ROE après impôt</b>	<b>23,8%</b>	<b>20,2%</b>	<b>55,1%</b>	<b>50,2%</b>	<b>48,4%</b>	<b>34,8%</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>25,7%</b>	<b>22,2%</b>

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

## Compte de résultat semestriel 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	
	S1-06	S1-05	S1-06	S1-05	S1-06	S1-05	S1-06	S1-05	S1-06	S1-05
Produit net bancaire	5 892	5 124	1 544	1 210	3 789	2 783	259	87	11 484	9 204
Frais de gestion	(3 618)	(3 355)	(1 075)	(850)	(2 129)	(1 627)	(79)	(50)	(6 901)	(5 882)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 274</b>	<b>1 769</b>	<b>469</b>	<b>360</b>	<b>1 660</b>	<b>1 156</b>	<b>180</b>	<b>37</b>	<b>4 583</b>	<b>3 322</b>
Coût net du risque	(359)	(277)	(4)	(1)	54	69	(5)	21	(314)	(188)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 915</b>	<b>1 492</b>	<b>465</b>	<b>359</b>	<b>1 714</b>	<b>1 225</b>	<b>175</b>	<b>58</b>	<b>4 269</b>	<b>3 134</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4	3	0	0	12	10	(3)	0	13	13
Gains ou pertes nets sur autres actifs	10	7	0	0	24	0	4	158	38	165
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	(13)	0	0	0	(13)
Charge fiscale	(623)	(498)	(144)	(112)	(512)	(372)	25	109	(1 254)	(873)
Résultat net	1 306	1 004	321	247	1 238	850	201	325	3 066	2 426
Intérêts minoritaires	(148)	(126)	(9)	(3)	(6)	(6)	(112)	(108)	(275)	(243)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 158</b>	<b>878</b>	<b>312</b>	<b>244</b>	<b>1 232</b>	<b>844</b>	<b>89</b>	<b>217</b>	<b>2 791</b>	<b>2 183</b>
Fonds propres normatifs moyens	9 943	8 533	1 057	879	4 808	3 831	4 083 *	3 497 *	19 891	16 740
<b>ROE après impôt</b>	<b>23,3%</b>	<b>20,6%</b>	<b>59,0%</b>	<b>55,5%</b>	<b>51,2%</b>	<b>44,1%</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>27,9%</b>	<b>25,9%</b>

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

## Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Réseaux France			Réseaux Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de Détail et Services Financiers			
	T2-06	T2-05	Δ	T2-06	T2-05	Δ	T2-06	T2-05	Δ	T2-06	T2-05	Δ	
Produit net bancaire	1 695	1 486	+14%	669	572	+13%*	627	521	+12%*	2 991	2 579	+16%	+13%*
Frais de gestion	(1 071)	(1 055)	+2%	(395)	(341)	+13%*	(340)	(289)	+8%*	(1 806)	(1 685)	+7%	+5%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>624</b>	<b>431</b>	<b>+45%</b>	<b>274</b>	<b>231</b>	<b>+12%*</b>	<b>287</b>	<b>232</b>	<b>+17%*</b>	<b>1 185</b>	<b>894</b>	<b>+33%</b>	<b>+29%*</b>
Coût net du risque	(71)	(67)	+6%	(53)	(27)	+53%*	(60)	(49)	+2%*	(184)	(143)	+29%	+15%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>553</b>	<b>364</b>	<b>+52%</b>	<b>221</b>	<b>204</b>	<b>+5%*</b>	<b>227</b>	<b>183</b>	<b>+21%*</b>	<b>1 001</b>	<b>751</b>	<b>+33%</b>	<b>+32%*</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	1		3	1		(3)	0		1	2	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	1		(1)	(2)		0	0		1	(1)	n/s	
Charge fiscale	(188)	(129)		(58)	(57)		(79)	(64)		(325)	(250)	+30%	
Résultat net	368	237		165	146		145	119		678	502	+35%	
Intérêts minoritaires	(14)	(11)		(57)	(50)		(4)	(3)		(75)	(64)	+17%	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>354</b>	<b>226</b>	<b>+57%</b>	<b>108</b>	<b>96</b>	<b>+7%*</b>	<b>141</b>	<b>116</b>	<b>+22%*</b>	<b>603</b>	<b>438</b>	<b>+38%</b>	<b>+37%*</b>
Fonds propres alloués	5 646	5 013	+13%	1 164	919		3 325	2 760		10 135	8 692	+17%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>25,1%</b>	<b>18,0%</b>		<b>37,1%</b>	<b>41,8%</b>		<b>17,0%</b>	<b>16,8%</b>		<b>23,8%</b>	<b>20,2%</b>		

\* à périmètre et change constants

## Compte de résultat semestriel

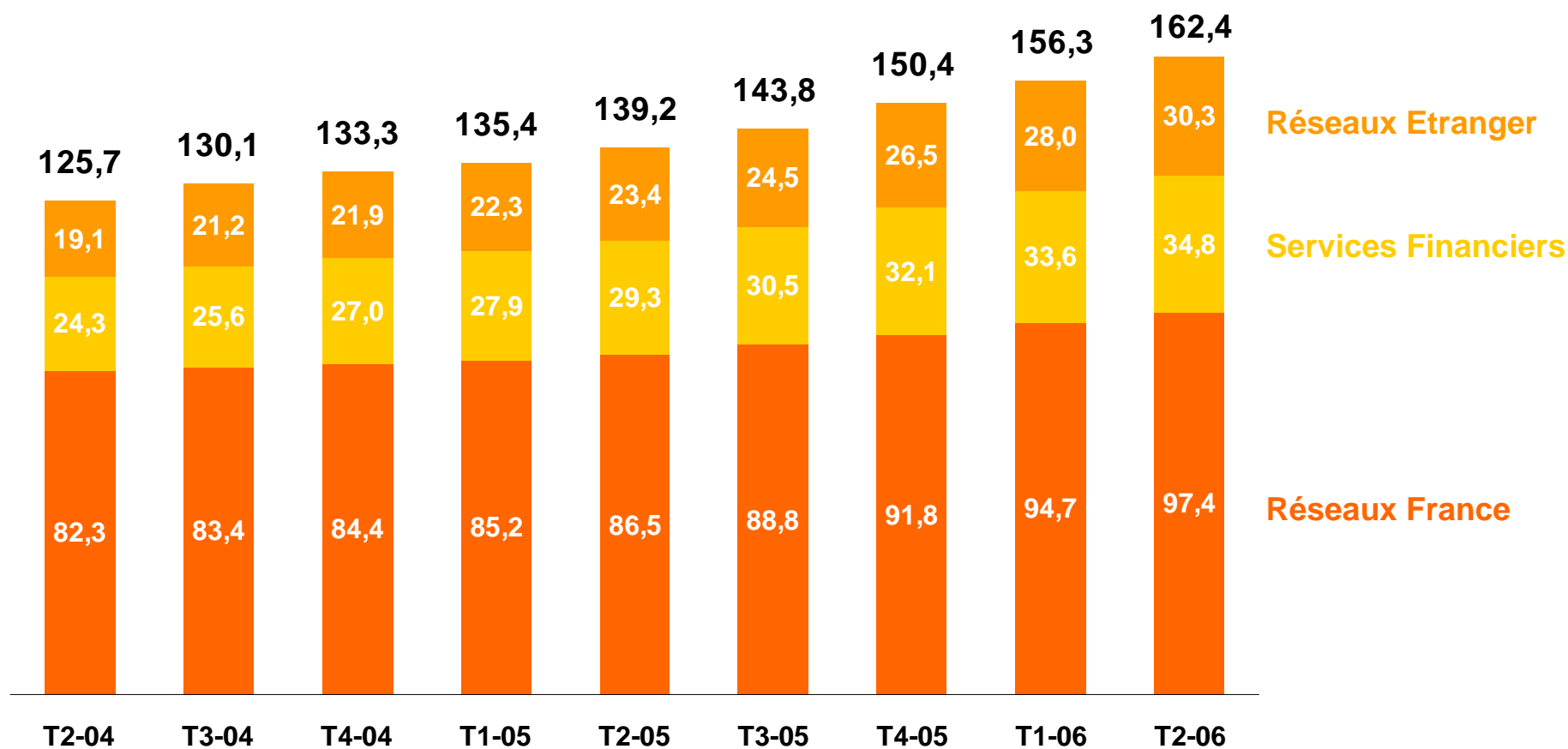
En M EUR

	Réseaux France			Réseaux Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de Détail et Services Financiers		
	S1-06	S1-05	Δ	S1-06	S1-05	Δ	S1-06	S1-05	Δ	S1-06	S1-05	Δ
Produit net bancaire	3 363	3 006	+12%	1 310	1 113	+13%*	1 219	1 005	+13%*	5 892	5 124	+15% +12%*
Frais de gestion	(2 179)	(2 120)	+3%	(773)	(668)	+13%*	(666)	(567)	+7%*	(3 618)	(3 355)	+8% +5%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 184</b>	<b>886</b>	<b>+34%</b>	<b>537</b>	<b>445</b>	<b>+14%*</b>	<b>553</b>	<b>438</b>	<b>+19%*</b>	<b>2 274</b>	<b>1 769</b>	<b>+29% +25%*</b>
Coût net du risque	(132)	(135)	-2%	(101)	(55)	+83%*	(126)	(87)	+21%*	(359)	(277)	+30% +22%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 052</b>	<b>751</b>	<b>+40%</b>	<b>436</b>	<b>390</b>	<b>+4%*</b>	<b>427</b>	<b>351</b>	<b>+19%*</b>	<b>1 915</b>	<b>1 492</b>	<b>+28% +26%*</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	1		5	2		(2)	0		4	3	n/s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	1		8	6		0	0		10	7	n/s
Charge fiscale	(358)	(264)		(116)	(111)		(149)	(123)		(623)	(498)	+25%
Résultat net	697	489		333	287		276	228		1 306	1 004	+30%
Intérêts minoritaires	(27)	(23)		(114)	(97)		(7)	(6)		(148)	(126)	+17%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>670</b>	<b>466</b>	<b>+44%</b>	<b>219</b>	<b>190</b>	<b>+7%*</b>	<b>269</b>	<b>222</b>	<b>+20%*</b>	<b>1 158</b>	<b>878</b>	<b>+32% +30%*</b>
Fonds propres alloués	5 570	4 934	+13%	1 134	897		3 239	2 703		9 943	8 533	+17%
<b>ROE après impôt</b>	<b>24,1%</b>	<b>18,9%</b>		<b>38,6%</b>	<b>42,4%</b>		<b>16,6%</b>	<b>16,4%</b>		<b>23,3%</b>	<b>20,6%</b>	

\* à périmètre et change constants

## Evolution des encours pondérés

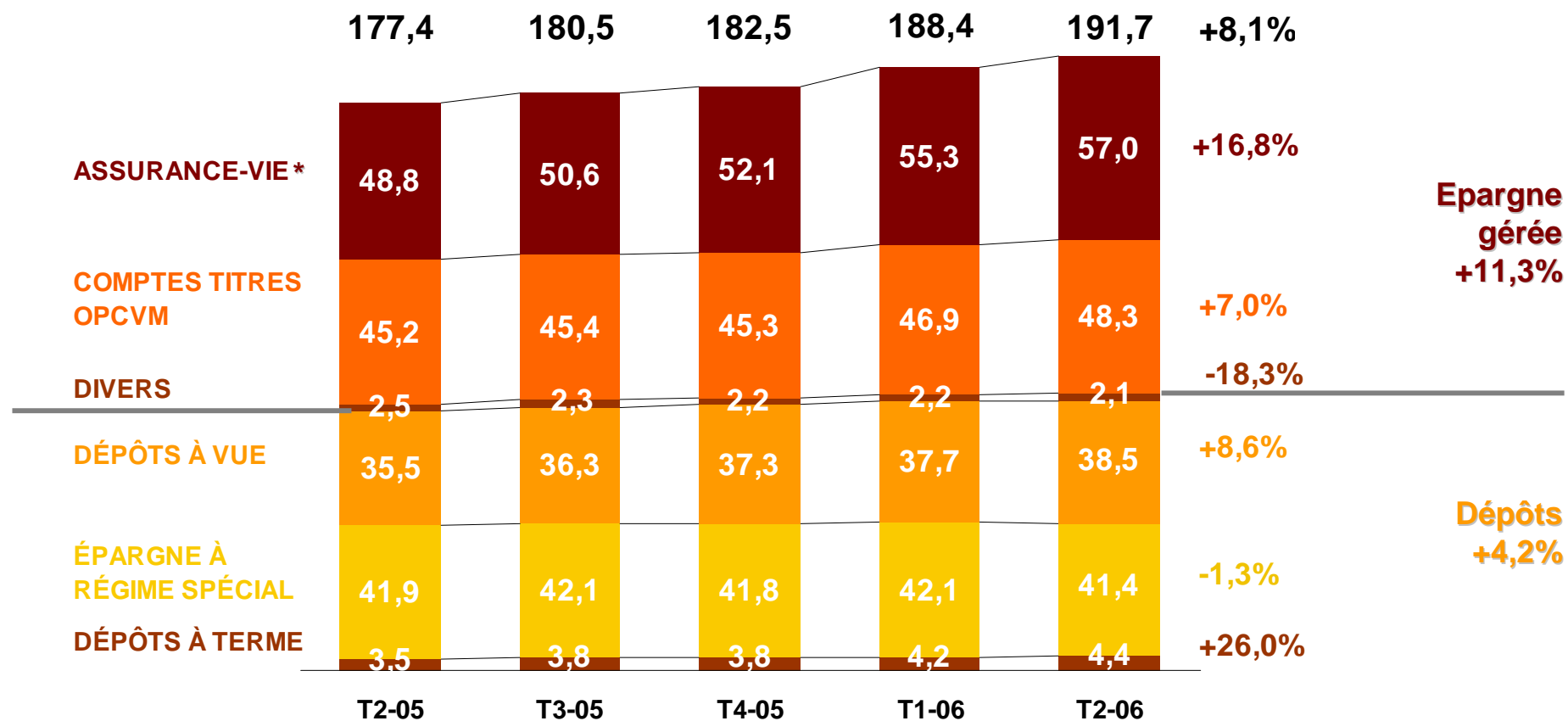
Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



## Encours de dépôts et épargne gérée

Encours moyens  
en Md EUR

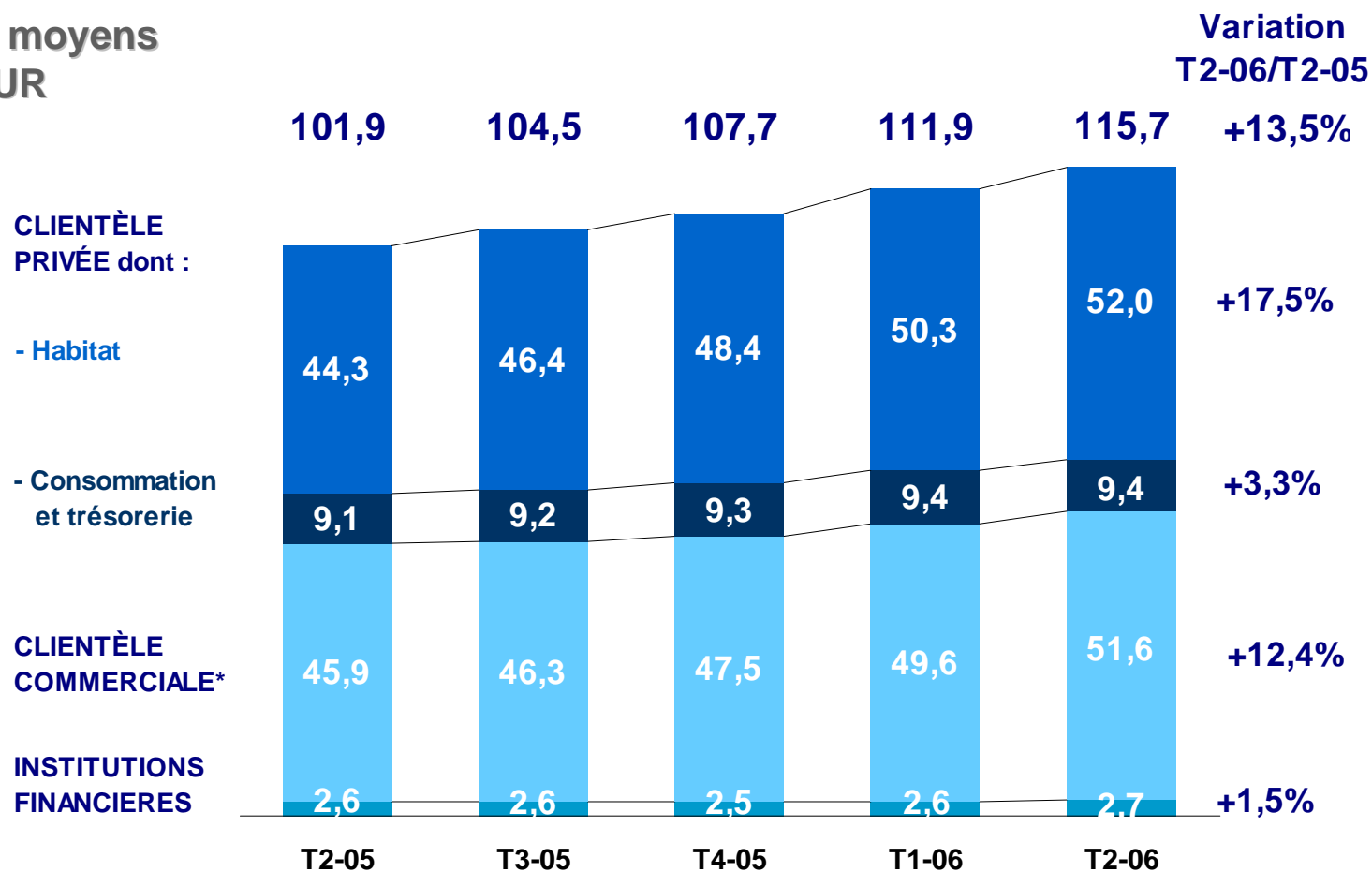
Variation  
T2-06/T2-05



\* Provisions mathématiques

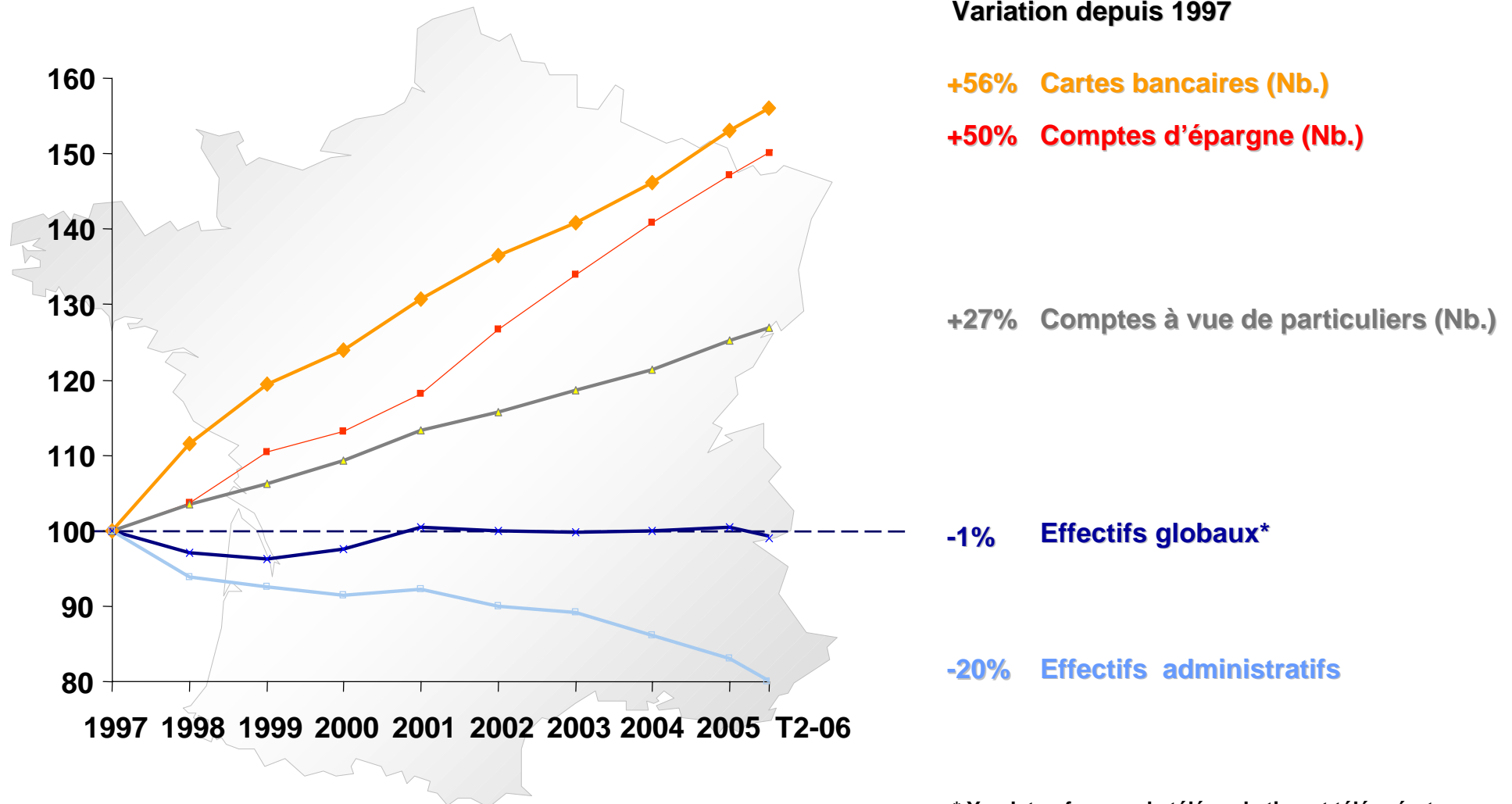
## Encours de crédits

Encours moyens  
en Md EUR



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

# Productivité des Réseaux France



\* 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

■ **Le Taux de MBI :**

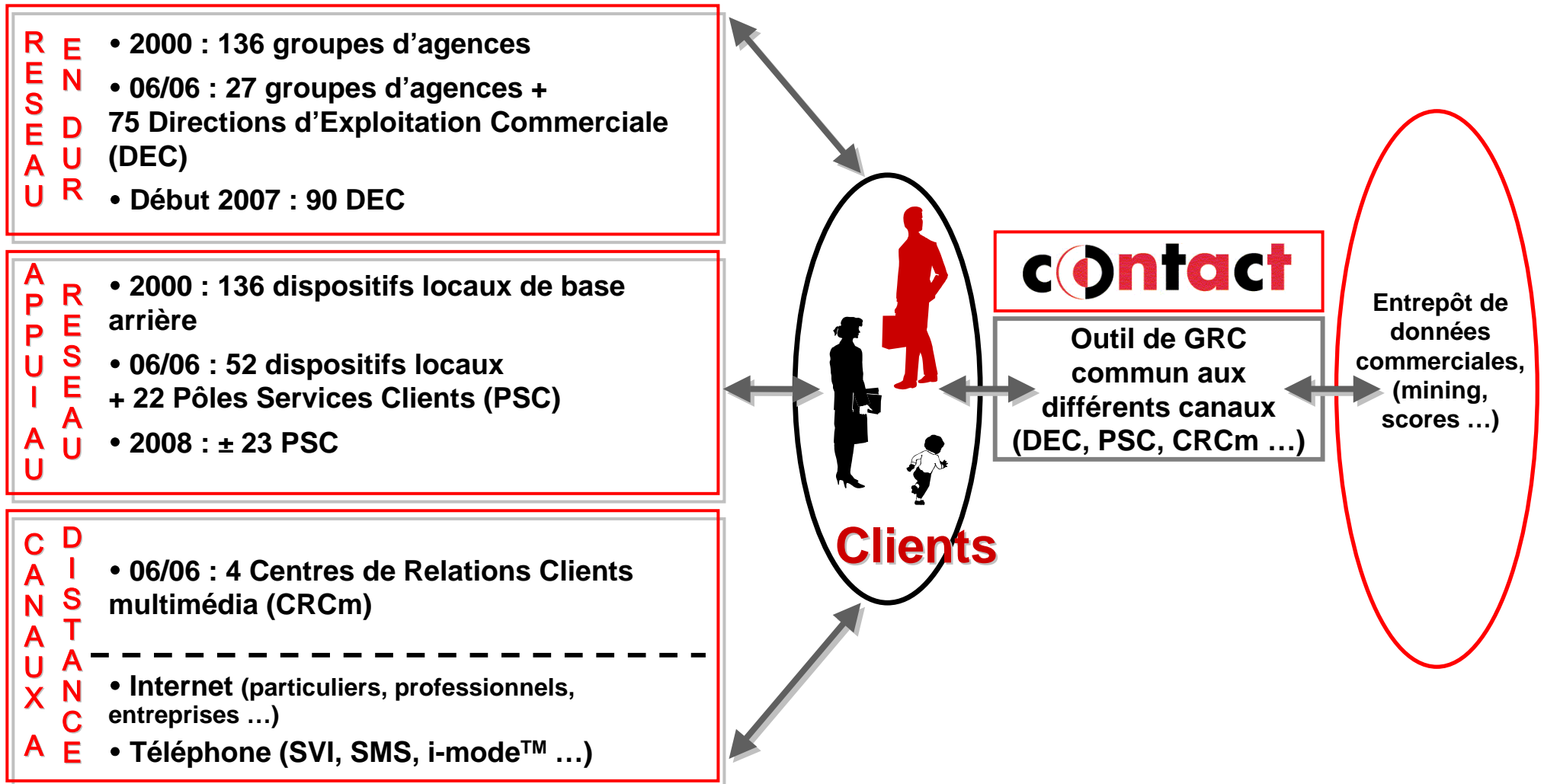
- ▶ N'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients
- ▶ N'est pas le seul déterminant de la Marge d'Intérêt

	en %									
	T2-04	T3-04	T4-04	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	
① <b>Taux de MBI</b> (moyenne 12 mois glissants)	3,31	3,27	3,23	3,19	3,15	3,11	3,05	3,00	2,93	
② <b>Taux des emplois</b> (moy 12 mois)	4,87	4,81	4,74	4,70	4,64	4,58	4,52	4,47	4,44	
③ <b>Coût des ressources</b> (moy 12 mois)	1,56	1,54	1,52	1,51	1,49	1,47	1,47	1,47	1,51	

$$\text{Taux de MBI} = \underbrace{\text{Intérêts reçus des clients}}_{\text{①}} - \underbrace{\left[ \frac{\text{Intérêts versés aux clients}}{\text{Actifs clients}} + \frac{\text{Coût de refinancement}^* + \text{Flux d'intérêt issu des couvertures ALM}}{\text{Actifs clients}} \right]}_{\text{② Taux des emplois} + \text{③ Coût des ressources}}$$

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

## Une organisation productive



## Europe Centrale et Orientale et Bassin Méditerranéen

Données à fin juin 2006

**CROATIE**  
SG Splitska Banka

 **SPLITSKA BANKA** (2006)


Taille du bilan (M EUR)	3 376
Part de marché Prêts	9,0%
Part de marché Dépôts	6,6%
Agences	112

**SERBIE**  
SG Yugoslav Bank

 **SG YUGOSLAV BANK** (2001)

Taille du bilan (M EUR)	542
Part de marché Prêts particul.	7,0%
Part de marché Dépôts -particul	7,4%
Agences	57

**REP. TCHEQUE**  
Komerční Banka

 **KB** (2001)

Taille du bilan (M EUR)	18 014
Part de marché Prêts-particul.	14,5%
Part de marché Dépôts-particul	17,1%
Agences	364

**RUSSIE**  
SG Vostok

 **BSGV** (2003)

Taille du bilan (M EUR)	1 087
Part de marché Prêts	<1%
Part de marché Dépôts	<1%
Agences	23

**SLOVENIE**  
SKB Banka

 **SKB BANKA D.D.** (2001)

Taille du bilan (M EUR)	2 173
Part de marché Prêts-particul.	7,4%
Part de marché Dépôts-particul.	6,8%
Agences	57



**ROUMANIE**  
BRD

 **BRD** GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Taille du bilan (M EUR)	6 391
Part de marché Prêts particul.	21,6%
Part de marché Dépôts particul.	16,0%
Agences	441

**MAROC**  
SGMB

 **SGMB**

Taille du bilan (M EUR)	3 375
Part de marché Prêts	11,3%
Part de marché Dépôts	8,5%
Agences	208

**BULGARIE**  
SG Expressbank

 **SG EXPRESSBANK** (1999)

Taille du bilan (M EUR)	569
Part de marché Prêts particul.	4,7%
Part de marché Dépôts particul.	3,5%
Agences	110

**ALGERIE**  
SG Algérie

 **SG ALGERIE** (1999)

Taille du bilan (M EUR)	522
Part de marché Prêts	1%
Part de marché Dépôts	1%
Agences	17

**TUNISIE**  
UIB

 **UIB** (2002)

Taille du bilan (M EUR)	1 077
Part de marché Prêts	7,0%
Part de marché Dépôts	7,2%
Agences	84

**EGYPTE**  
NSGB+MIBANK

 **NSGB** (1978, 2005)

Taille du bilan (M EUR)	4 941
Part de marché Prêts	5,4%
Part de marché Dépôts	5,3%
Agences	86

**GRECE**  
General Bank of Greece

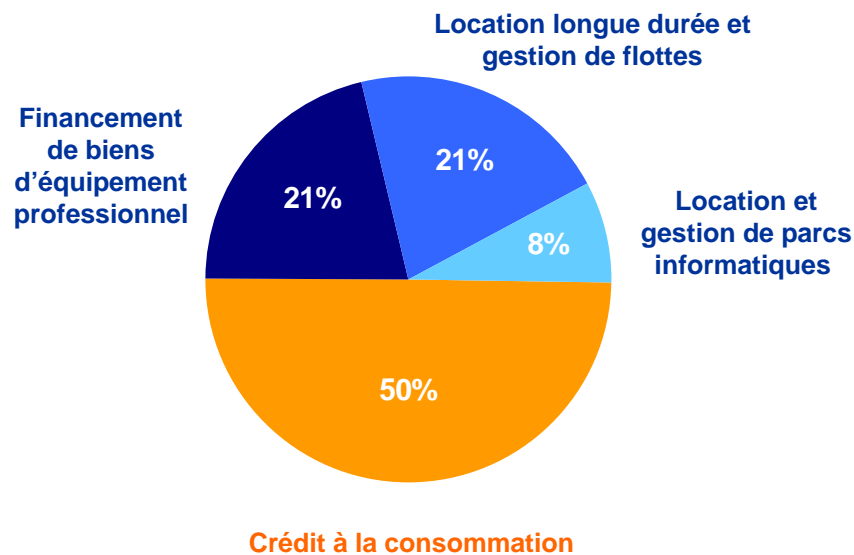
 **GENIKI** (2004)

Taille du bilan (M EUR)	3 800
Part de marché Prêts	1,9%
Part de marché Dépôts	1,5%
Agences	134

# Financements Spécialisés<sup>1</sup> : un grand acteur européen diversifié et en expansion

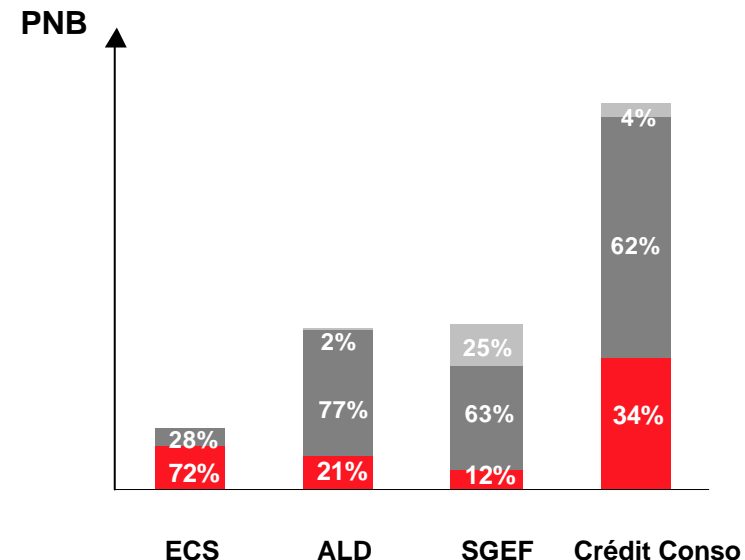
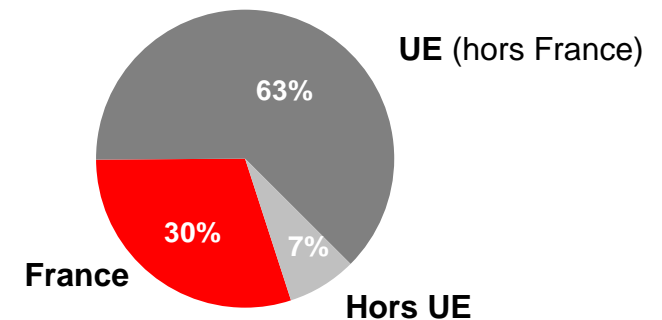
## PNB<sup>(1)</sup> T2-06 par métiers

### Financements et services aux entreprises



### Financements aux particuliers

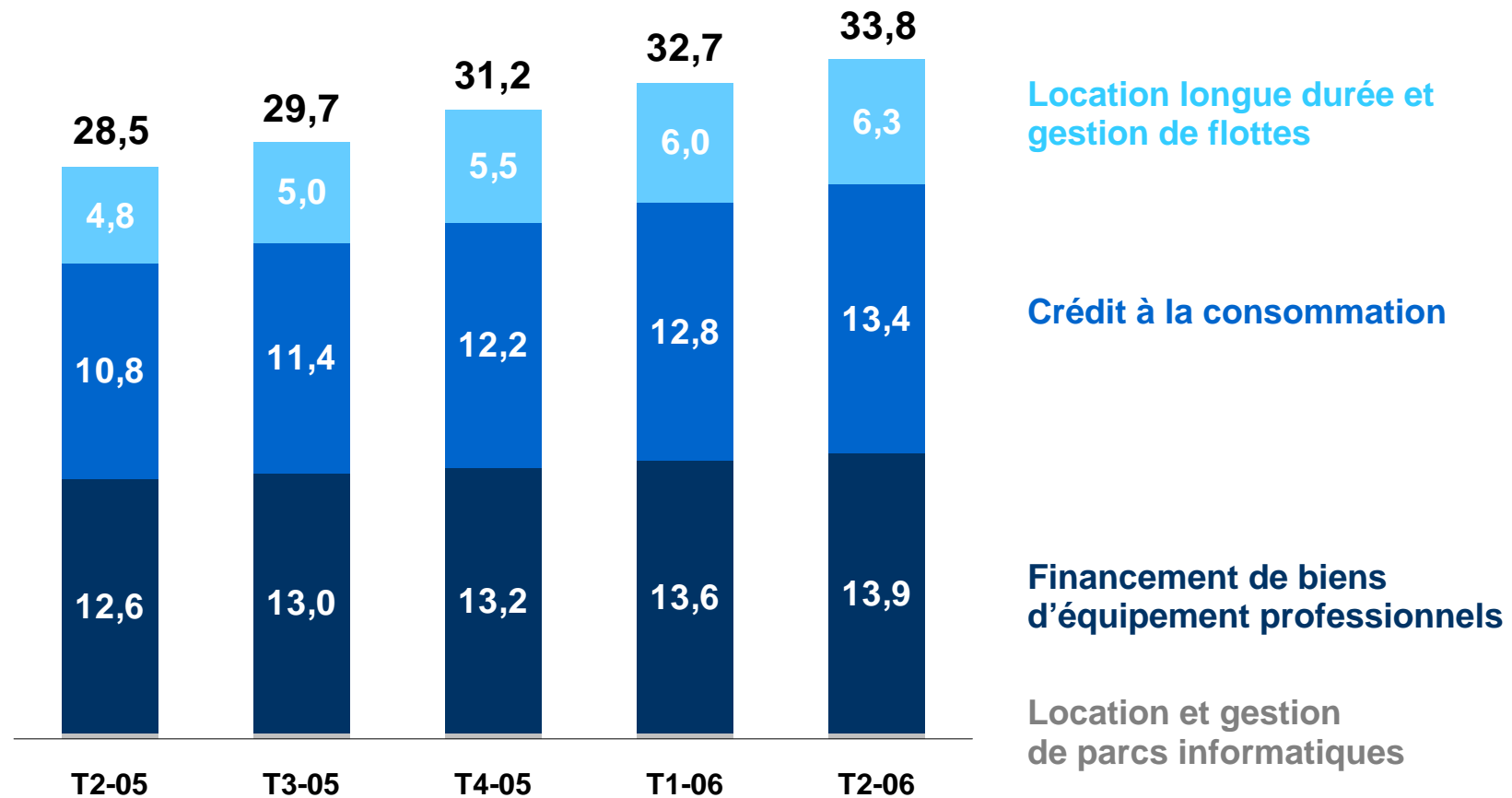
## PNB<sup>(1)</sup> T2-06 par zones géographiques



(1) Hors assurances et services bancaires

## Evolution des encours pondérés

Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



## 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		
	T2-06	T2-05	Δ	T2-06	T2-05	Δ	T2-06	T2-05	Δ	T2-06	T2-05	Δ
Produit net bancaire	305	259	+17%*	164	129	+28%*	306	220	+35%*	775	608	+27% +26%*
Frais de gestion	(196)	(163)	+20%*	(106)	(90)	+19%*	(250)	(182)	+31%*	(552)	(435)	+27% +24%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>109</b>	<b>96</b>	<b>+14%*</b>	<b>58</b>	<b>39</b>	<b>+49%*</b>	<b>56</b>	<b>38</b>	<b>+50%*</b>	<b>223</b>	<b>173</b>	<b>+29% +29%*</b>
Coût net du risque	0	0	n/s	0	0	n/s	(1)	(1)	n/s	(1)	(1)	n/s n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>109</b>	<b>96</b>	<b>+14%*</b>	<b>58</b>	<b>39</b>	<b>+49%*</b>	<b>55</b>	<b>37</b>	<b>+51%*</b>	<b>222</b>	<b>172</b>	<b>+29% +30%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	0		0	0	n/s
Charge fiscale	(38)	(33)		(14)	(9)		(17)	(12)		(69)	(54)	+28%
Résultat net	70	63		44	30		38	25		152	118	+29%
Intérêts minoritaires	(1)	(1)		0	0		(3)	0		(4)	(1)	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>69</b>	<b>62</b>	<b>+11%*</b>	<b>44</b>	<b>30</b>	<b>+47%*</b>	<b>35</b>	<b>25</b>	<b>+40%*</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>+26% +26%*</b>
Fonds propres alloués	298	330		401	328		376	274		1 075	932	+15%

\* à périmètre et change constants

## Compte de résultat semestriel

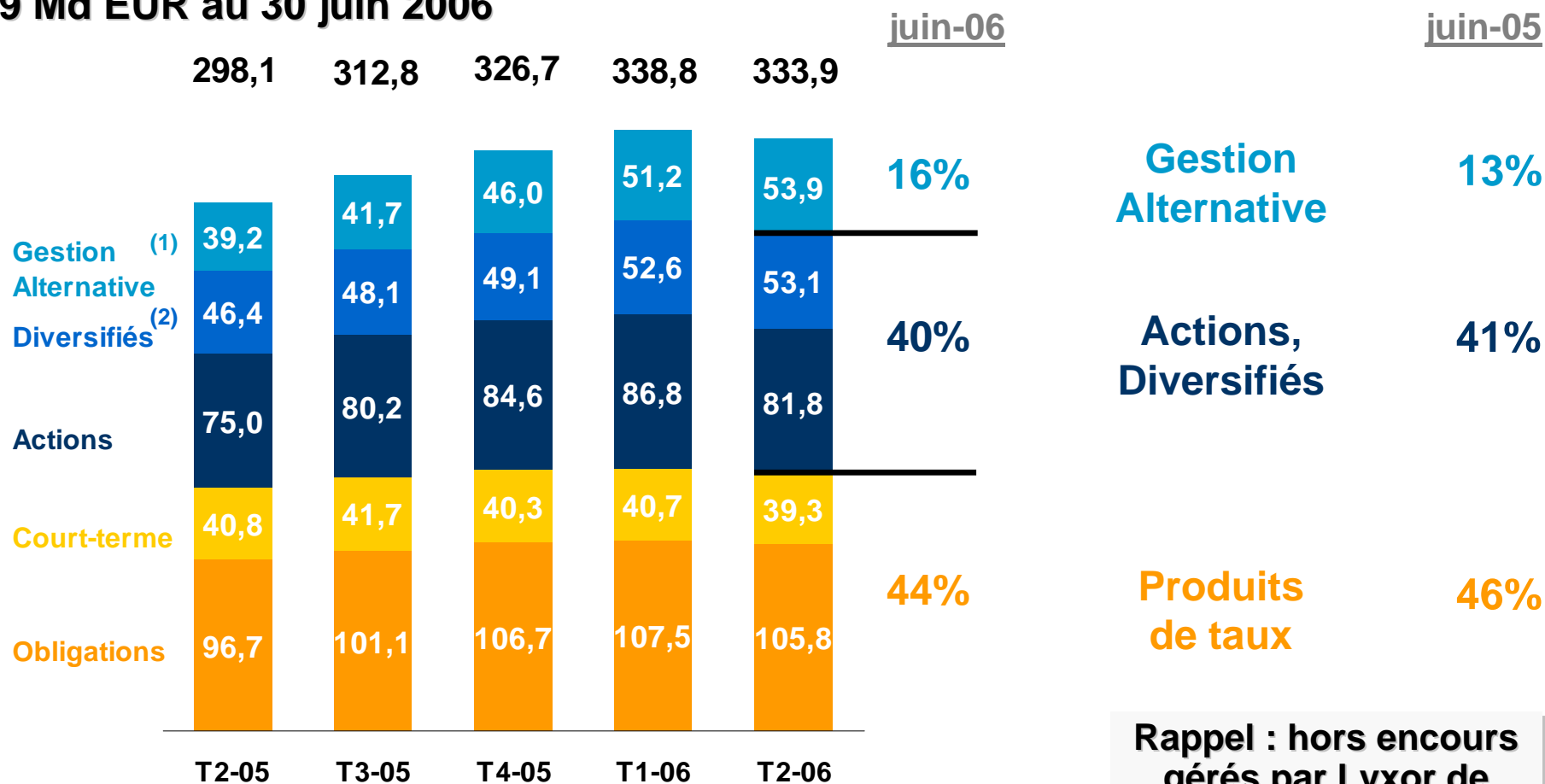
En M EUR

	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		
	S1-06	S1-05	Δ	S1-06	S1-05	Δ	S1-06	S1-05	Δ	S1-06	S1-05	Δ
Produit net bancaire	638	528	+18%*	328	256	+28%*	578	426	+29%*	1 544	1 210	+28% +24%*
Frais de gestion	(389)	(317)	+20%*	(208)	(176)	+18%*	(478)	(357)	+26%*	(1 075)	(850)	+26% +22%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>249</b>	<b>211</b>	<b>+16%*</b>	<b>120</b>	<b>80</b>	<b>+48%*</b>	<b>100</b>	<b>69</b>	<b>+44%*</b>	<b>469</b>	<b>360</b>	<b>+30% +28%*</b>
Coût net du risque	0	0	n/s	(2)	0	n/s	(2)	(1)	n/s	(4)	(1)	n/s n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>249</b>	<b>211</b>	<b>+16%*</b>	<b>118</b>	<b>80</b>	<b>+46%*</b>	<b>98</b>	<b>68</b>	<b>+43%*</b>	<b>465</b>	<b>359</b>	<b>+30% +28%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	0		0	0	n/s
Charge fiscale	(85)	(72)		(28)	(18)		(31)	(22)		(144)	(112)	+29%
Résultat net	164	139		90	62		67	46		321	247	+30%
Intérêts minoritaires	(4)	(2)		0	0		(5)	(1)		(9)	(3)	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>160</b>	<b>137</b>	<b>+14%*</b>	<b>90</b>	<b>62</b>	<b>+43%*</b>	<b>62</b>	<b>45</b>	<b>+37%*</b>	<b>312</b>	<b>244</b>	<b>+28% +26%*</b>
Fonds propres alloués	295	311		396	311		366	257		1 057	879	+20%

\* à périmètre et change constants

# Actifs gérés par nature de produits

333,9 Md EUR au 30 juin 2006



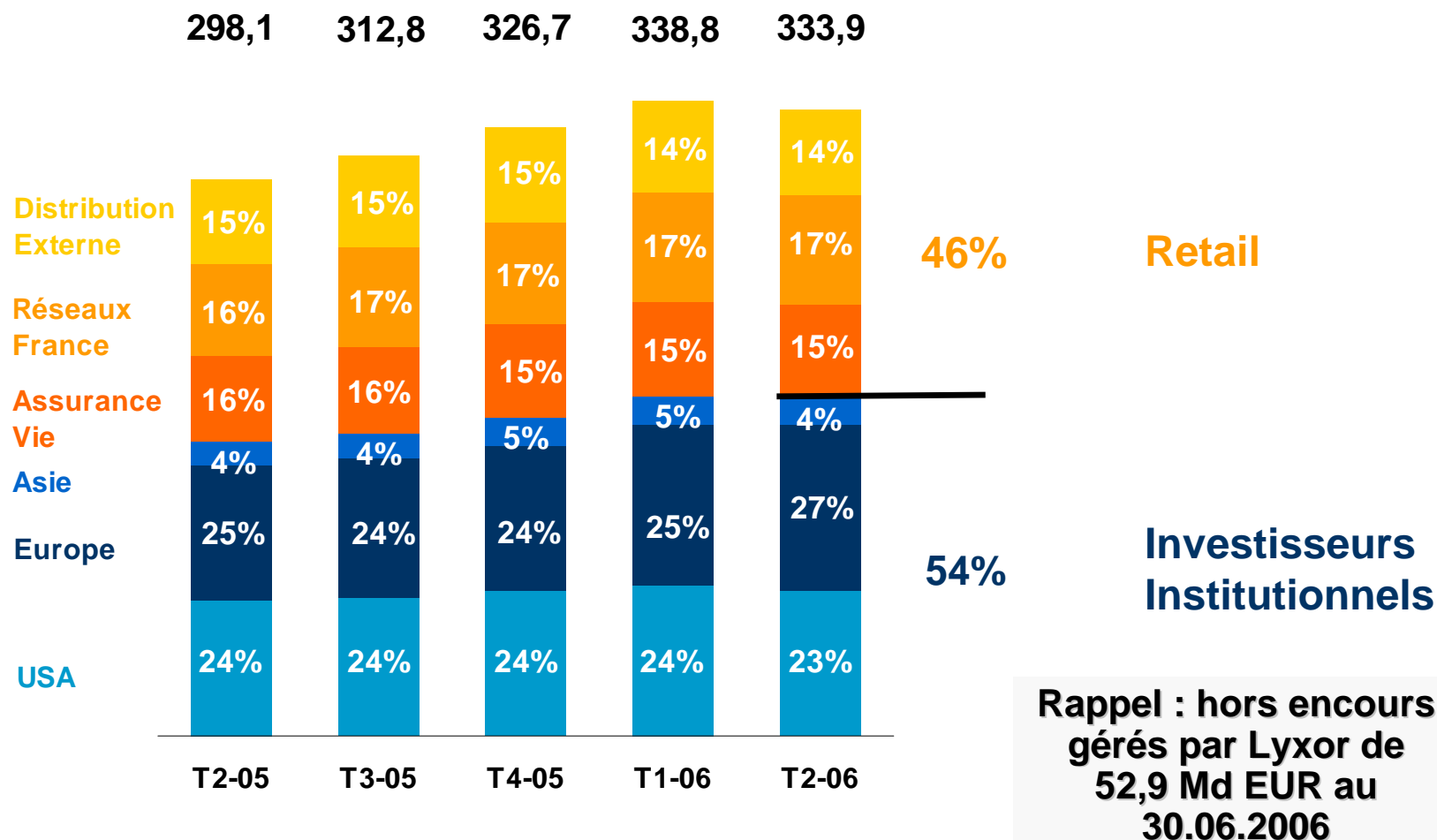
**Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 52,9 Md EUR au 30.06.2006**

(1) Hedge funds, private equity, immobilier, gestions structurées actives (dont monétaire dynamique), gestion indicielle

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

# Actifs gérés par nature de clientèle

333,9 Md EUR au 30 juin 2006



## Compte de résultat trimestriel

En M EUR	Actions et Conseil				Financement & Taux				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T2-06	T2-05	Δ		T2-06	T2-05	Δ		T2-06	T2-05	Δ	
Produit net bancaire	860	643	+34%	+34% *	972	590	+65%	+65% *	1 832	1 233	+49%	+49% *
Frais de gestion	(501)	(379)	+32%	+33% *	(562)	(405)	+39%	+39% *	(1 063)	(784)	+36%	+36% *
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>359</b>	<b>264</b>	<b>+36%</b>	<b>+36% *</b>	<b>410</b>	<b>185</b>	<b>x 2,2</b>	<b>x 2,2 *</b>	<b>769</b>	<b>449</b>	<b>+71%</b>	<b>+72% *</b>
Coût net du risque	3	(2)	n/s	n/s	32	24	+33%	+33% *	35	22	+59%	+59% *
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>362</b>	<b>262</b>	<b>+38%</b>	<b>+38% *</b>	<b>442</b>	<b>209</b>	<b>x 2,1</b>	<b>x 2,1 *</b>	<b>804</b>	<b>471</b>	<b>+71%</b>	<b>+71% *</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	3	0	n/s		3	6	-50%		6	6	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s		1	0	n/s		1	0	n/s	
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	(13)	n/s		0	0	n/s		0	(13)	n/s	
Charge fiscale	(91)	(73)	+25%		(128)	(42)	x 3,0		(219)	(115)	+90%	
Résultat net	274	176	+56%		318	173	+84%		592	349	+70%	
Intérêts minoritaires	0	0	n/s		(3)	(3)	n/s		(3)	(3)	n/s	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>274</b>	<b>176</b>	<b>+56%</b>	<b>+56% *</b>	<b>315</b>	<b>170</b>	<b>+85%</b>	<b>+86% *</b>	<b>589</b>	<b>346</b>	<b>+70%</b>	<b>+71% *</b>
Fonds propres alloués	611	417	+47%		4 257	3 558	+20%		4 868	3 975	+22%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>179,4%</b>	<b>168,8%</b>			<b>29,6%</b>	<b>19,1%</b>			<b>48,4%</b>	<b>34,8%</b>		

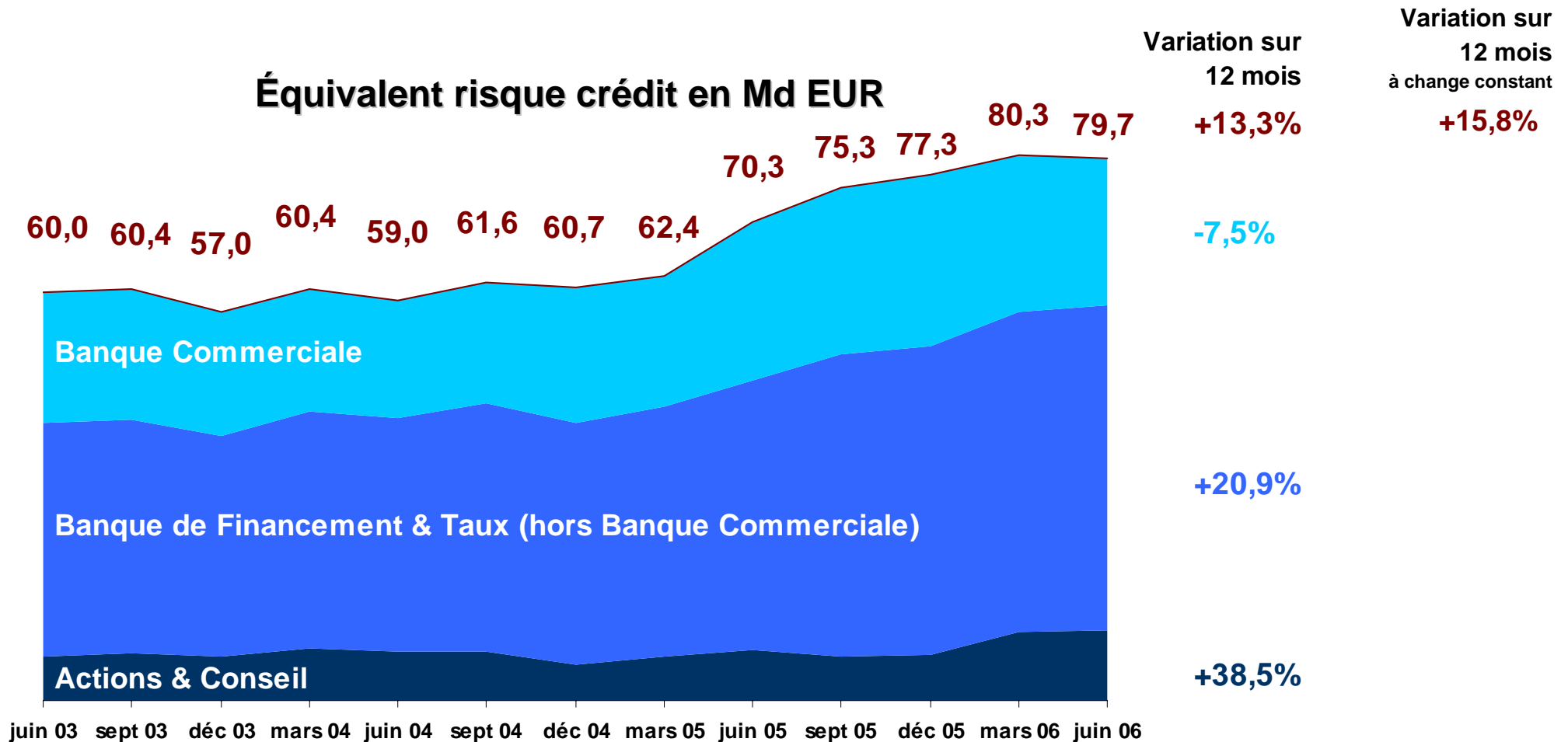
\* à périmètre et change constants

## Compte de résultat semestriel

En M EUR	Actions et Conseil				Financement & Taux				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	S1-06	S1-05		Δ	S1-06	S1-05		Δ	S1-06	S1-05		Δ
Produit net bancaire	2 005	1 383	+45%	+44% *	1 784	1 400	+27%	+26% *	3 789	2 783	+36%	+35% *
Frais de gestion	(1 061)	(757)	+40%	+39% *	(1 068)	(870)	+23%	+21% *	(2 129)	(1 627)	+31%	+29% *
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>944</b>	<b>626</b>	<b>+51%</b>	<b>+50% *</b>	<b>716</b>	<b>530</b>	<b>+35%</b>	<b>+34% *</b>	<b>1 660</b>	<b>1 156</b>	<b>+44%</b>	<b>+42% *</b>
Coût net du risque	2	17	-88%	-89% *	52	52	0%	-2% *	54	69	-22%	-24% *
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>946</b>	<b>643</b>	<b>+47%</b>	<b>+46% *</b>	<b>768</b>	<b>582</b>	<b>+32%</b>	<b>+31% *</b>	<b>1 714</b>	<b>1 225</b>	<b>+40%</b>	<b>+39% *</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	4	0	n/s		8	10	-20%		12	10	+20%	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s		24	0	n/s		24	0	n/s	
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	(13)	n/s		0	0	n/s		0	(13)	n/s	
Charge fiscale	(287)	(235)	+22%		(225)	(137)	+64%		(512)	(372)	+38%	
Résultat net	663	395	+68%		575	455	+26%		1 238	850	+46%	
Intérêts minoritaires	(1)	0	n/s		(5)	(6)	-17%		(6)	(6)	n/s	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>662</b>	<b>395</b>	<b>+68%</b>	<b>+66% *</b>	<b>570</b>	<b>449</b>	<b>+27%</b>	<b>+26% *</b>	<b>1 232</b>	<b>844</b>	<b>+46%</b>	<b>+45% *</b>
Fonds propres alloués	557	385	+45%		4 251	3 446	+23%		4 808	3 831	+26%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>237,7%</b>	<b>205,5%</b>			<b>26,8%</b>	<b>26,1%</b>			<b>51,2%</b>	<b>44,1%</b>		

\* à périmètre et change constants

## Evolution des encours pondérés



## Classements

### ■ Marchés de capitaux en euro

- ▶ *Tous marchés* 5<sup>e</sup> dans le classement « **Best Overall Capital raising poll** » (Euromoney – octobre 2005)  
« **Best Debt House** » en France (Euromoney – juillet 2006)
- ▶ *Obligations* 5<sup>e</sup> **bookrunner** pour les émissions en euro (IFR – juin 2006)  
1<sup>er</sup> **bookrunner** pour les émissions en euro en Italie (IFR – juin 2006)  
3<sup>e</sup> **bookrunner** pour les émissions d'institutions financières en euro (IFR – juin 2006)  
2<sup>e</sup> **bookrunner** pour les émissions d'entreprises en euro (IFR – juin 2006)  
1<sup>er</sup> **bookrunner** pour les émissions d'entreprises en euro en France (IFR – juin 2006)
- ▶ *Titrizations* 3<sup>e</sup> **bookrunner** pour les opérations libellées en euro (IFR – juin 2006)
- ▶ *Crédits syndiqués* 8<sup>e</sup> **bookrunner** pour les crédits syndiqués en Europe (zone EMEA) (IFR – juin 2006)
- ▶ *Recherche crédit/actions* 5<sup>e</sup> **recherche crédit sur les sociétés classées en catégories investissements**  
(Euromoney – avril 2006)  
1<sup>er</sup> **sur les actions en France** - (Extel – juin 2006)  
8<sup>e</sup> **recherche action pan-Européenne** (Extel – juin 2006)

### ■ Financements structurés

- ▶ *Financements export* **Meilleur arrangeur mondial** (SG classée dans le top 3 depuis 11 ans) (Trade Finance - juin 2006)
- ▶ *Matières premières* **Meilleure Banque de financements structurés** (SG classée dans les 2 premiers depuis 6 ans)  
(Trade Finance - juin 2006)
- ▶ *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** » (IFR – 2005)

« **Structurer of the Year North America** » (Structured products Awards 2006)

**1<sup>ère</sup> place mondiale sur les warrants**

« **Best Managed Account platform – Lyxor** » (Albourne Grannies - 2006)

« **Most Reasonable Leverage Provider for Investors** » SG CIB (Albourne Grannies - 2006)

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

**1<sup>er</sup> sur les options OTC sur actions Europe et US, 1<sup>er</sup> sur les options exotiques actions et 1<sup>er</sup> 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, Avril 2006)

#### ▶ *Matières premières*

**Parmi les 3 premiers sur les dérivés pour plus de 30 catégories de produits**

(Energy Risk Magazine - février 2006)

« **House of the year - Structured Products Corporates** » (EnergyRisks – février 2006)

« **Gold Award for Excellence in Energy Risk Management** »

(Commodities Now – décembre 2005)

## Gestion Propre\*

### ■ RBE

- ▶ Résultat sur le portefeuille de participation comptabilisé en PNB : 75 MEUR au T2-06
- ▶ Charge complémentaire de 61 MEUR dans le cadre de l'accord signé relatif à la mutuelle

### ■ Au 30 juin 2006

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 1,0 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 1,5 Md EUR

### En M EUR

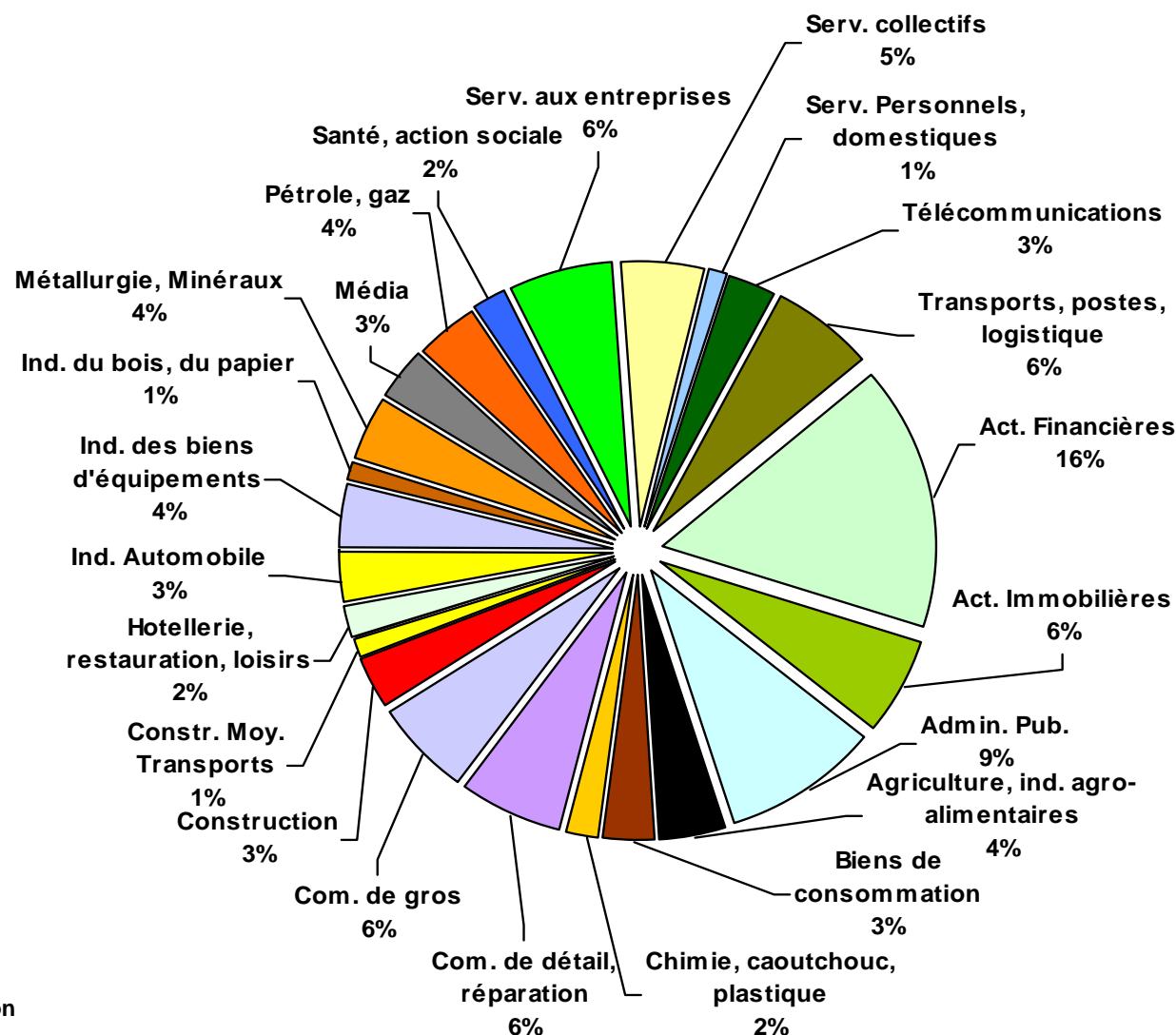
	T2-06	T2-05
RBE	43	42
Gains nets sur autres actifs	2	0
Pertes de valeurs des écarts d'acquisition	0	0
RNPG	(20)	56

\* 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 de certains projets transversaux, certains  
coûts corporate non refacturés

## Répartition sectorielle des engagements du Groupe SG au 30 juin 2006

**Corporates :  
320 MdEUR\***

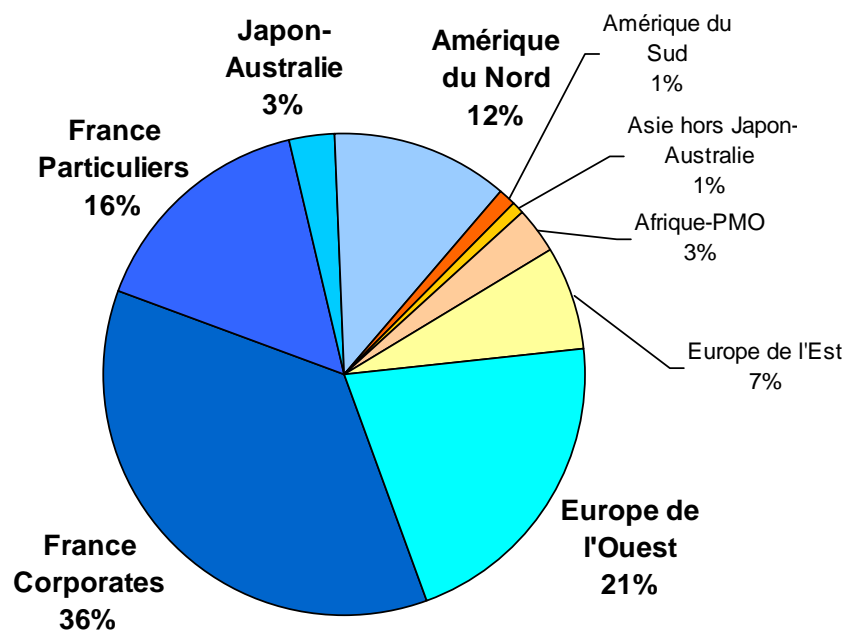


\* Crédits bilan + hors bilan  
hors particuliers, banques  
hors opérations de prise en pension

# Répartition géographique des engagements du Groupe SG au 30 juin 2006

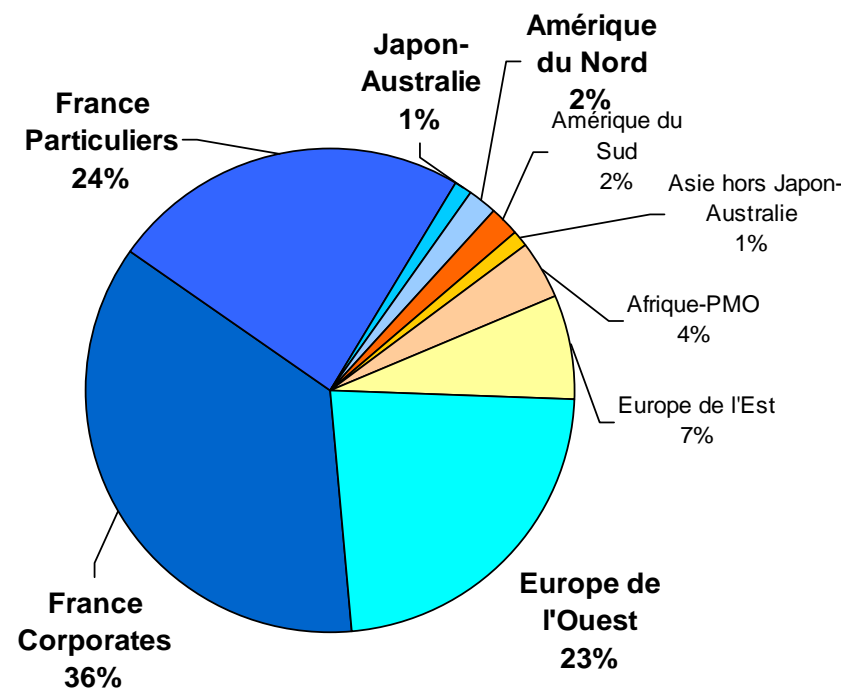
## Bilan et hors bilan\*

Corporates + particuliers : 403 MdEUR



## Bilan\*

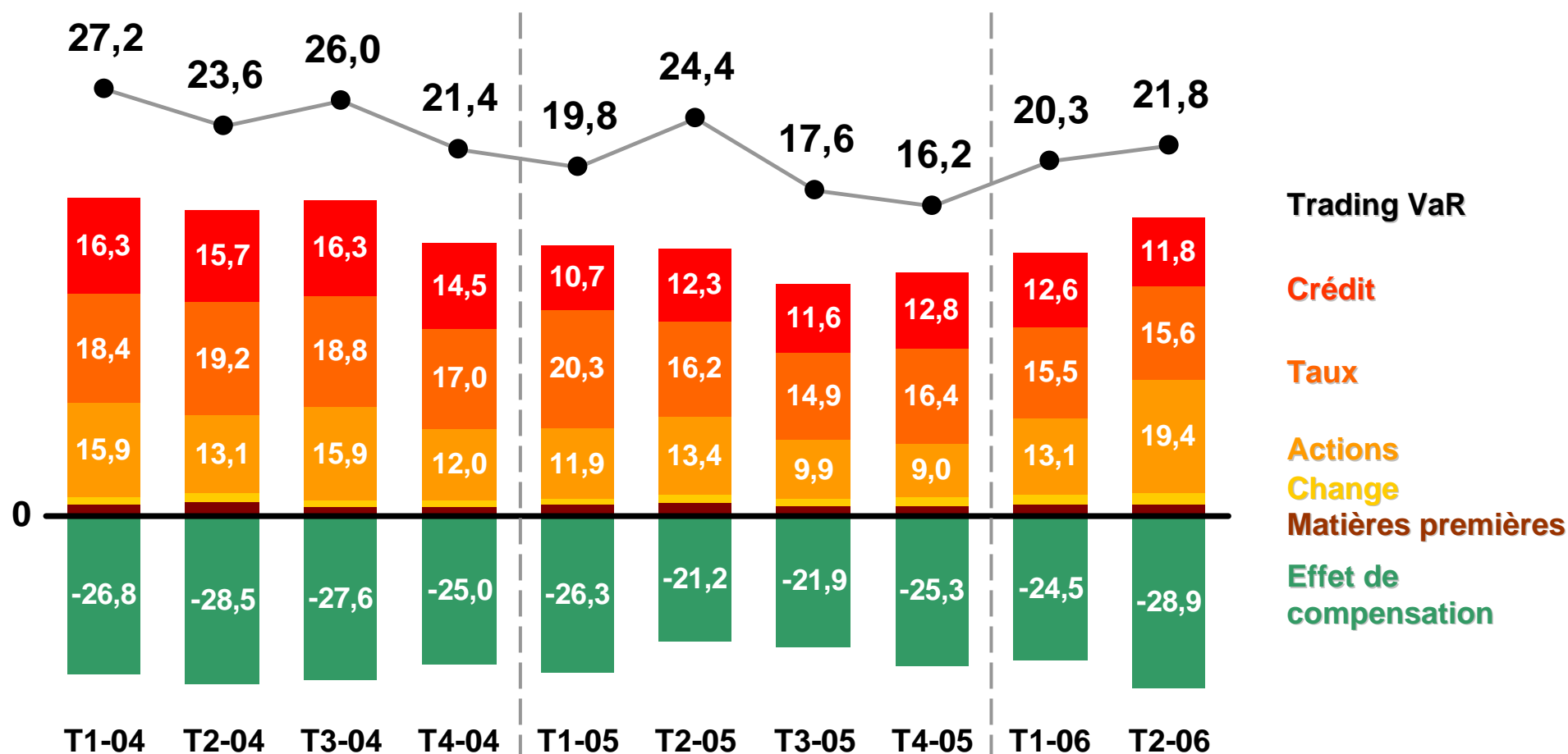
Corporates + particuliers : 264 MdEUR



\* hors opérations de prise en pension

## Evolution de la VaR de trading\*

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



\* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 250 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables

## Couverture des encours douteux

	Normes françaises	Normes IFRS		
	31/12/2004	31/12/2005	31/03/2006	30/06/2006
Crédits clientèle en Md EUR	205	245	253	264
Encours douteux en Md EUR	10,3	10,7	10,3	10,3
<b>Encours douteux / Crédits clientèle</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,9%</b>
Stock de provisions en Md EUR *	7,0	7,0	6,7	6,6
<b>Taux de Couverture Global des encours douteux</b>	<b>68%</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>

\* 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 d'environ 1 Md EUR

## Evolution du Bilan

ACTIF - En Md EUR	31/12/05	30/06/06	PASSIF - En Md EUR	31/12/05	30/06/06
Caisse, Banques centrales	6,2	8,4	Banques centrales	2,8	5,1
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	402,6*	431,7	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	277,2*	291,4
Instruments dérivés de couverture	3,7	4,0	Instruments dérivés de couverture	2,2	3,1
Actifs financiers disponibles à la vente	73,6	74,3	Dettes envers les établissements de crédit	113,2	125,6
Prêts et créances sur les établissements de crédit	53,4	62,3	Dettes envers la clientèle	222,5	235,9
Prêts et créances sur la clientèle	227,2	245,1	Dettes représentées par un titre	84,3	98,1
Opérations de location financement et assimilées	22,4	23,5	Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0,8	0,0
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0,2	0,0	Passifs d'impôts et autres passifs	34,7	39,9
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1,9	1,7	Provisions techniques des contrats d'assurance	57,8	60,5
Actifs d'impôts et autres actifs	32,7	35,4	Provisions	3,0	2,7
Valeurs immobilisées	14,9	16,4	Dettes subordonnées	12,3**	11,5
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>838,8</b>	<b>902,8</b>	Capitaux propres part du Groupe	23,8**	24,9
			Intérêts minoritaires	4,2	4,1
			<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>838,8</b>	<b>902,8</b>

\* Montants retraités par rapport au 31/12/2005

\*\* Le Groupe a reclassé en capitaux propres dans ses comptes au 30 juin 2006 deux titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») enregistrés auparavant en dettes (le paiement de leurs intérêts faisant l'objet de clauses discrétionnaires et ces titres n'étant pas assortis de clauses de remboursement anticipé associées à une augmentation de leur rémunération). Ce reclassement a été effectué de manière rétrospective sur les capitaux propres consolidés au 1er janvier 2005 pour un montant de 252 MEUR et n'a pas d'impact significatif sur les résultats du T2-06 et du S1-06.

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

Nombre moyen de titres, en milliers	2004	2005	S1-06
<b>Titres existants</b>	<b>441 157</b>	<b>437 836</b>	<b>434 426</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites attribuées en 2006	12 693*	16 456	13 685
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	20 155	15 184	10 496
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>408 309</b>	<b>406 196</b>	<b>410 245</b>
<b>BNPA** (EUR)</b>	<b>8,04</b>	<b>10,88</b>	<b>6,76</b>
<b>ANA*** (EUR)</b> (sur la base du nombre de titres fin de période)	<b>45,5</b>	<b>55,8</b>	<b>57,1</b>

\* 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 IFRS hors IAS 32-39 et hors IFRS 4 pour 2004 ; en normes IFRS y compris IAS 32-39 et IFRS 4 pour 2005 et S1-06) déduction faite (à partir de 2005) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés (« TSS ») (25 M EUR au titre de 2005 ; 14 M EUR pour S1-06) et, à partir du T2-06, des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de 2 titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés de dettes à capitaux propres (4 M EUR pour S1-06) 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 TSS (1 Md EUR) et à partir du 30 juin 2006, des 2 TSDI auparavant enregistrés en dettes (0,3 Md EUR) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et des 2 TSDI, 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 30 juin 2006, 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

	T2-05	T1-06	T2-06
<b>Taux % (moyennes trimestrielles)</b>			
OAT Etat Français, 10 ans	3,37	3,51	3,99
Euribor, 3 mois	2,12	2,61	2,89
<b>Indices (fin de période)</b>			
CAC 40	4 229	5 220	4 966
EuroStoxx 50	3 182	3 854	3 649
Nasdaq	2 057	2 340	2 172
<b>Cours de change (moyennes trimestrielles)</b>			
EUR / USD	1,26	1,20	1,26
EUR / GBP	0,68	0,69	0,69
EUR / YEN	135	141	144
<b>Volumes d'émissions en Europe *</b>			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	350	392	301
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	40	56	65

\* Base de données Thomson Financial (extraction T2-06)



**SOCIETE  
GENERALE**

**Relations investisseurs**

Didier VALET, Sayuri AOKI, Stéphane MARTY, Pascale MASSOUD-AYOUB

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

**E-mail : [investor.relations@socgen.com](mailto:investor.relations@socgen.com) - Internet : [www.ir.socgen.com](http://www.ir.socgen.com)**