



02 / 08 / 2007

## RESULTATS DU 2<sup>e</sup> TRIMESTRE 2007 ET DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2007



## Avertissement

Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de la Société Générale. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il est donc recommandé aux lecteurs de cette présentation de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs du Groupe soient différents. Avant de fonder une décision sur les éléments de cette présentation, les investisseurs doivent considérer ces facteurs d'incertitude et de risque.

Les résultats du Groupe ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 1<sup>er</sup> août 2007.

Les résultats consolidés semestriels au 30 juin 2007 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 2007 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2007. En particulier, les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés et sont présentés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Le Groupe a adapté son organisation au deuxième trimestre 2007 à une nouvelle phase de développement. La taille atteinte par les métiers de banque de détail à l'étranger et de services financiers spécialisés a conduit à la création de trois pôles distincts (Réseaux France, Réseaux Internationaux et Services Financiers) issus de l'ancienne branche regroupant les activités de banque de détail. Dans ce cadre, l'activité banque de flux jusqu'à présent incluse dans le pôle Services Financiers est désormais rattachée aux Réseaux France. Les éléments financiers présentés en séries historiques ont été retraités en conséquence.

Les sources des classements sont mentionnées explicitement, à défaut, l'information est de source interne.



## ■ Résultats du Groupe

### ■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux France
- ▶ Réseaux Internationaux
- ▶ Services Financiers
- ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

### ■ Conclusion

### ■ Annexes

## Poursuite de la croissance rentable au S1-07

### ■ Forte croissance organique

- ▶ PNB : +10,1%\* /S1-06
- ▶ PNB hors plus-value Euronext\*\* de 235 M EUR : +8,0%\*(a) /S1-06

### ■ Poursuite des investissements organiques et maintien d'un coefficient d'exploitation bas

### ■ Coût du risque toujours faible

### ■ Résultat net part du Groupe S1-07 : 3 175 M EUR (+5,8%\*(a) /S1-06)

### ■ Bénéfice net par action S1-07 : 7,22 EUR (+8,3% /S1-06)

\* à périmètre et change constants

\*\* enregistrée au T2-07

(a) hors plus-value Euronext qui se répartit sur les métiers de Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs (165 M EUR), Réseaux France (36 M EUR) et Banque de Financement et d'Investissement (34 M EUR)

## Résultats semestriels en progression

■ **PNB : +8,0%\*(a) /S1-06**

■ **Frais de gestion : +8,9%\* /S1-06**

↪ **Coefficient d'exploitation : 60,4%<sup>(a)</sup>  
(vs 60,1% au S1-06)**

↪ **RBE : +6,8%\*(a) /S1-06**

■ **Coût du risque : 25 pb**

↪ **RNPG : +5,8%<sup>(a)</sup> /S1-06**

↪ **ROE après impôt : 24,7%<sup>(a)</sup>**

en M EUR	S1-06	S1-07	Δ S1/S1	
Produit net bancaire	11 480	12 668	+10,3%	+10,1%*
Frais de gestion	(6 901)	(7 515)	+8,9%	+8,9%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 579</b>	<b>5 153</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+12,0%*</b>
Coût net du risque	(314)	(378)	+20,4%	+15,0%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 265</b>	<b>4 775</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+11,7%*</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	13	20		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	38	30		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 773</b>	<b>3 175</b>	<b>+14,5%</b>	<b>+13,6%*</b>
ROE (après impôt)	29,1%	26,7%		
Coefficient d'exploitation	60,1%	59,3%		
Ratio Tier 1	7,3%	7,6%		
<b>hors plus-value Euronext</b>	<b>S1-06</b>	<b>S1-07</b>	<b>Δ S1/S1</b>	
Produit net bancaire	11 480	12 433	+8,3%	+8,0%*
Résultat net part du Groupe	2 773	2 935	+5,8%	+4,8%*

\* à périmètre et change constants  
(a) hors plus-value Euronext

## Très bon deuxième trimestre

■ **PNB : +11,1%\*(a) /T2-06**

■ **Frais de gestion : +8,9%\* /T2-06**

↪ **Coefficient d'exploitation : 59,8%\*(a)  
(vs 61,1% au T2-06)**

↪ **RBE : +14,5%\*(a) /T2-06**

■ **Coût du risque : 25 pb**

↪ **RNPG : +14,5%\*(a) /T2-06**

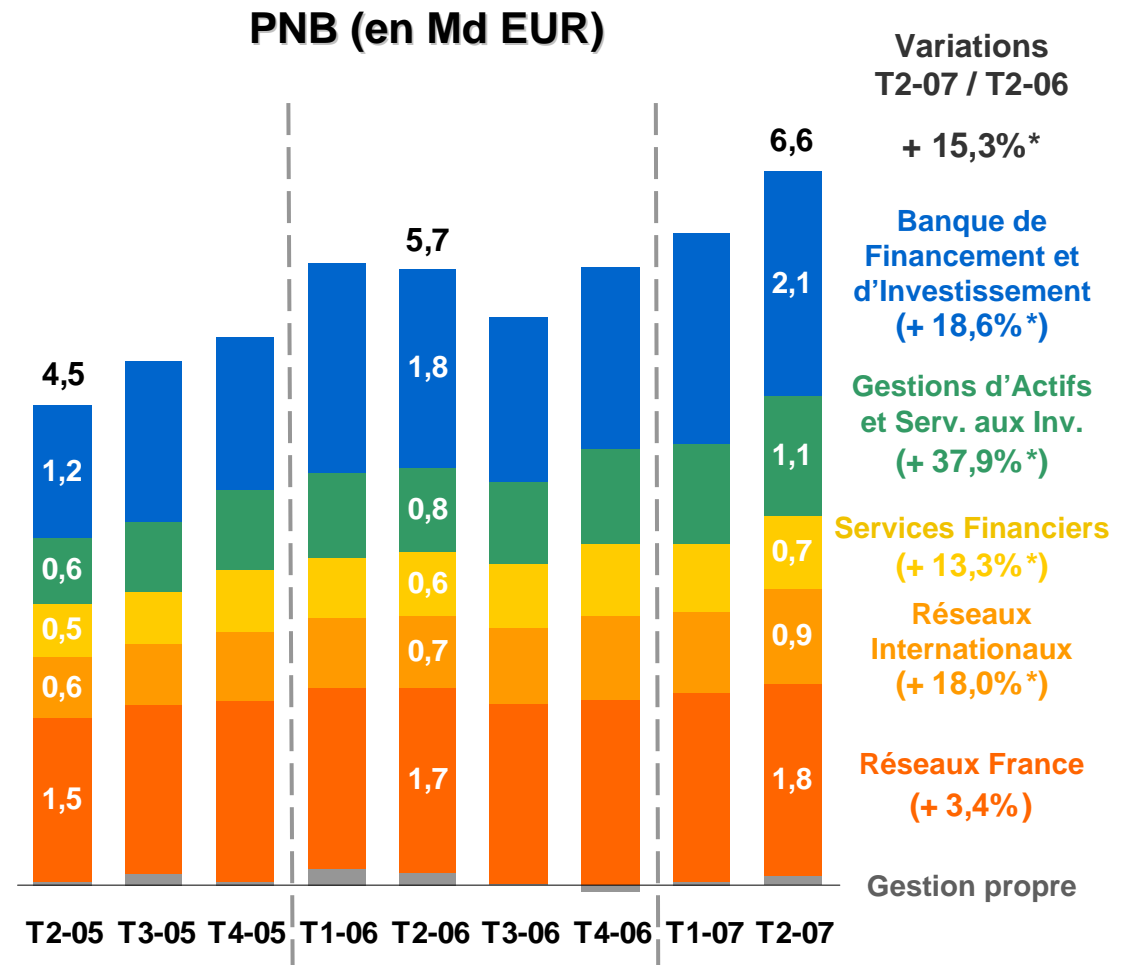
↪ **ROE après impôt : 25,1%\*(a)**

en M EUR	T2-06	T2-07	Δ T2/T2	
Produit net bancaire	5 709	6 622	+16,0%	+15,3%*
Frais de gestion	(3 489)	(3 817)	+9,4%	+8,9%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 220</b>	<b>2 805</b>	<b>+26,4%</b>	<b>+25,2%*</b>
Coût net du risque	(152)	(186)	+22,4%	+18,8%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 068</b>	<b>2 619</b>	<b>+26,6%</b>	<b>+25,7%*</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	3	9		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	6		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 314</b>	<b>1 744</b>	<b>+32,7%</b>	<b>+30,8%*</b>
ROE (après impôt)	26,8%	29,0%		
Coefficient d'exploitation	61,1%	57,6%		
Ratio Tier 1	7,3%	7,6%		
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	272,9	317,2		
<b>hors plus-value Euronext</b>	<b>T2-06</b>	<b>T2-07</b>	<b>Δ T2/T2</b>	
Produit net bancaire	5 709	6 387	+11,9%	+11,1%*
Résultat net part du Groupe	1 314	1 504	+14,5%	+12,4%*

\* à périmètre et change constants  
(a) hors plus-value Euronext

# Croissance des revenus dans tous les métiers

- Très forte progression des relais de croissance (Réseaux Internationaux, Services Financiers et GIMS)
- Bonne croissance des Réseaux France : +5,3%<sup>(a)</sup> /T2-06 hors PEL/CEL
  - ▶ PNB : +3,4% /T2-06
- Revenus de la Banque de Financement et d'Investissement en très forte hausse : +16,7%<sup>\*(a)</sup> /T2-06

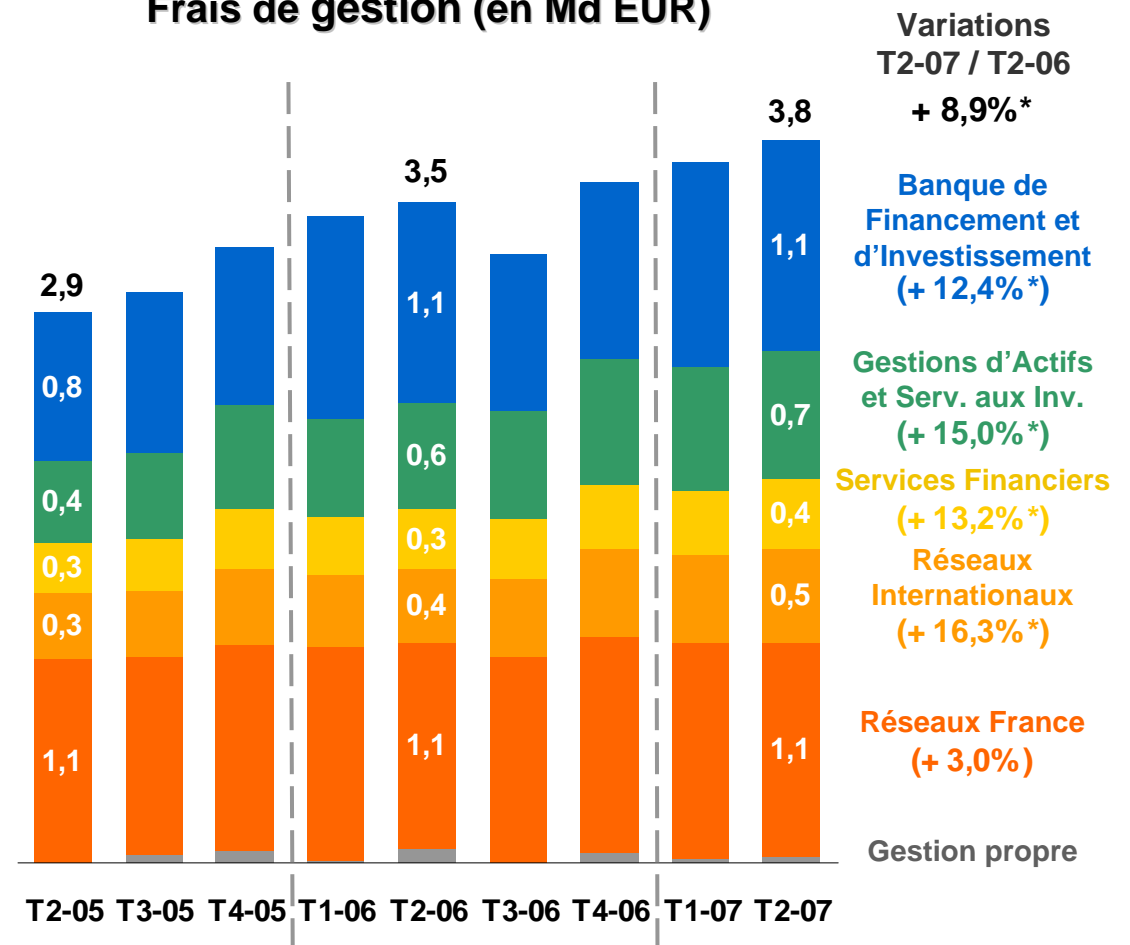


\* à périmètre et change constants  
 (a) hors plus-value Euronext

# Coefficient d'exploitation bas malgré la poursuite des investissements

- **Groupe : 59,8%<sup>(a)</sup> (vs 61,1% au T2-06)**
- **Réseaux France : 64,7%<sup>(a)</sup> hors PEL/CEL (vs 66,2% au T2-06)**
- **Relais de croissance : maintien de coefficients d'exploitation bas en dépit des investissements**
  - ▶ Réseaux Internationaux : 57,9% (vs 59,0% au T2-06)
  - ▶ Services Financiers : 54,1% (vs 53,7% au T2-06)
  - ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs : 71,2%<sup>(a)</sup> (stable vs T2-06)
- **Banque de Financement et d'Investissement : 54,4%<sup>(a)</sup> (vs 56,5% au T2-06 hors Cowen)**

Frais de gestion (en Md EUR)



\* à périmètre et change constants  
(a) hors plus-value Euronext



# Coût du risque toujours faible : 25 pb

## ■ Réseaux France

▶ 27 pb (vs 26 pb au T2-06)

## ■ Réseaux Internationaux

▶ 48 pb (vs 66 pb au T2-06)

## ■ Services Financiers

▶ 88 pb (vs 70 pb au T2-06), hausse principalement due à l'intégration de nouvelles activités

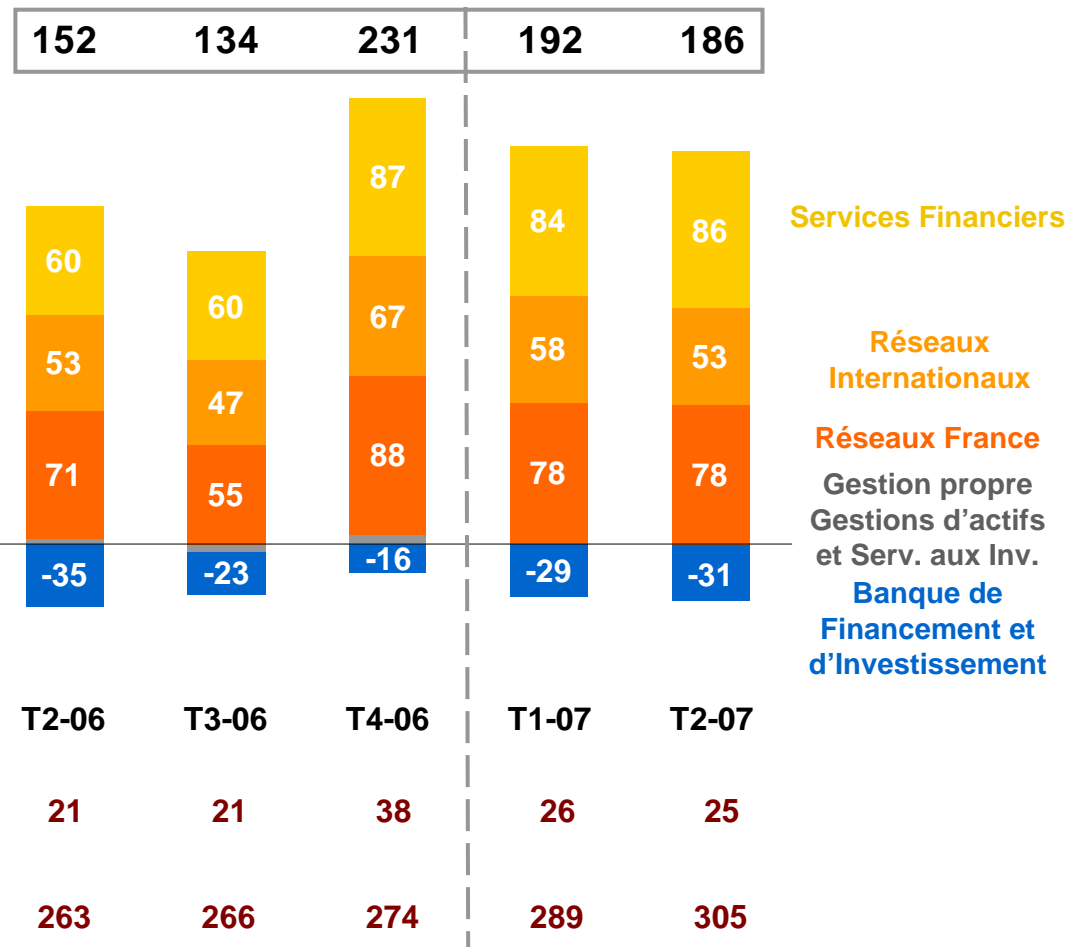
## ■ Banque de Financement et d'Investissement

▶ Très peu de nouveaux dossiers provisionnés  
▶ Maintien d'un flux de reprises

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

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

Charge du risque (en M EUR)



A compter du 2<sup>e</sup> trimestre 2007, l'activité banque de flux, intégrée jusqu'à présent dans le pôle Services Financiers, est rattachée aux Réseaux France. Les séries historiques ont été retraitées en conséquence.

## Faible exposition à la crise du marché du crédit

- **Pas d'activité de banque de détail aux Etats-Unis**
- **TCW : risque négligeable**
  - ▶ Pas de prise de risque pour compte propre sur les actifs gérés
  - ▶ Faible sensibilité du RBE
- **Faible exposition de SG CIB sur les classes d'actifs en risque**
  - ▶ Moins de 1% des revenus de SG CIB sur les activités de titrisation et CDO aux Etats-Unis
  - ▶ Environ 1% du portefeuille de crédit de SG CIB en financements LBO, pas de syndication significative en risque
- **Exposition Hedge funds dans le cadre des activités de marché : environ 1% du risque total de contrepartie de marché**



## ■ Résultats du Groupe

### ■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux France
- ▶ Réseaux Internationaux
- ▶ Services Financiers
- ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

## ■ Conclusion

## ■ Annexes

## RESEAUX FRANCE

### **PNB T2-07 :**

**+5,3%<sup>(a)</sup> /T2-06 hors PEL/CEL**

**+3,4% /T2-06**

### **RNPG T2-07 :**

**369 M EUR (+1,7% /T2-06)**

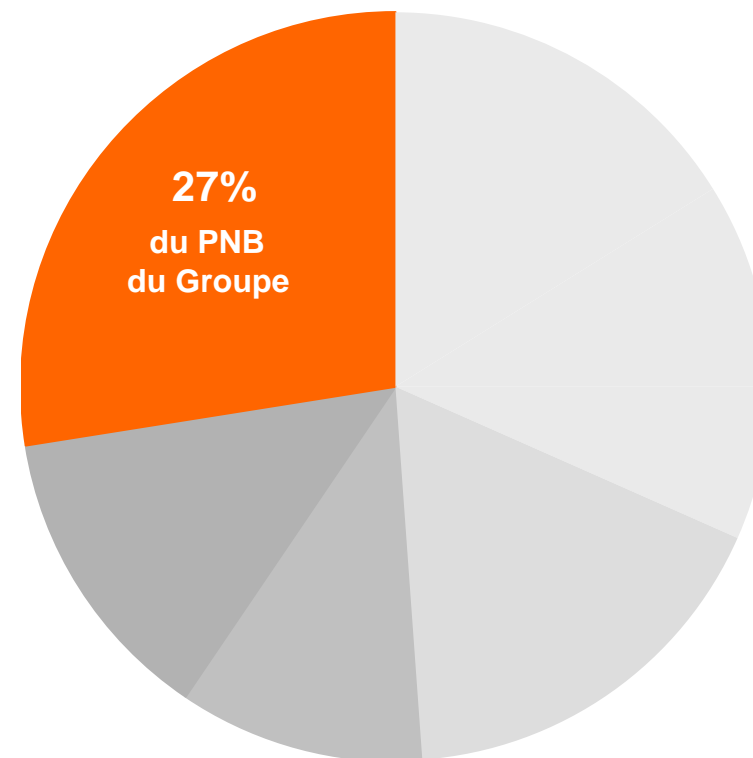
**21% du RNPG total**

### **ROE après impôt T2-07 :**

**22,2%<sup>(a)</sup> hors PEL/CEL**

### **Clients particuliers :**

**9,3 millions (+3,9% /fin juin 06)**



**PNB T2-07 : 1 789 M EUR**

(a) hors plus-value Euronext

## Niveau d'activité soutenu

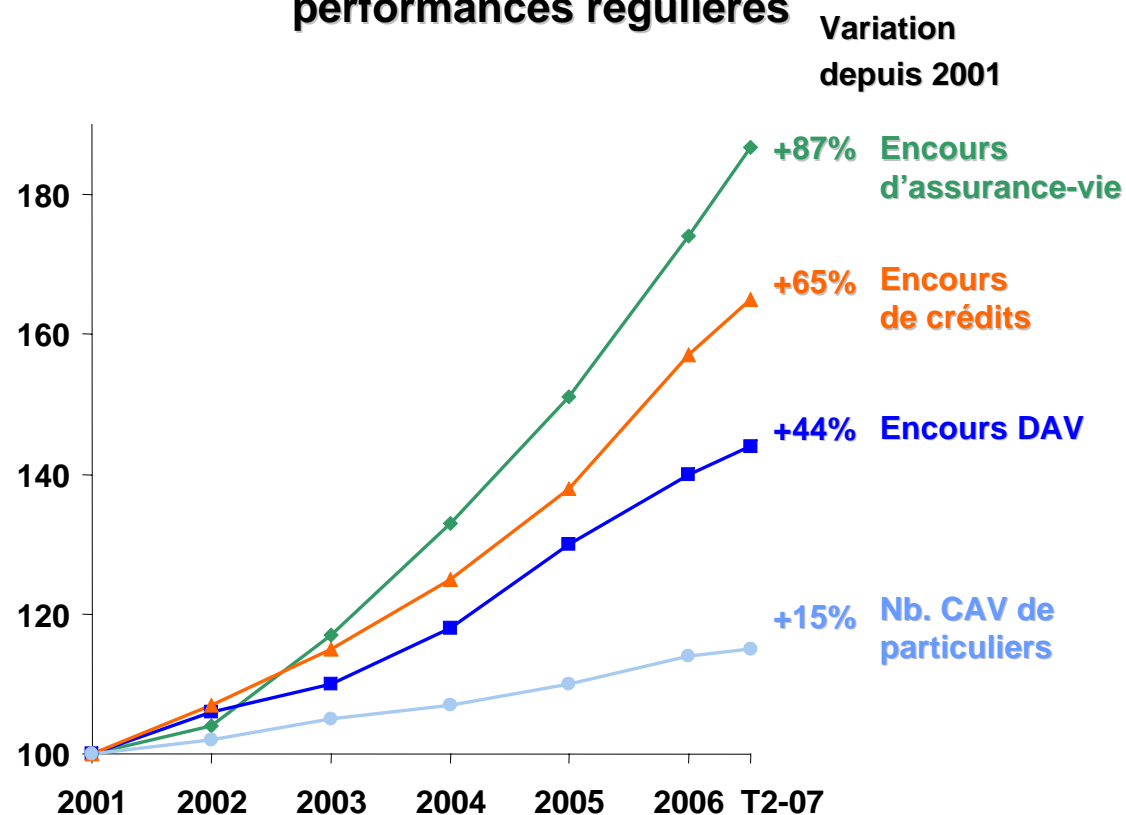
### ■ Marché des clients particuliers

- ▶ Nouvel accroissement du fonds de commerce : +172 000 CAV /T2-06 (+2,9%) dont +45 400 au T2-07 (stable vs T2-06)
- ▶ Bonne tenue de l'épargne hors PEL
  - Encours de DAV : +5,1% /T2-06
  - Encours d'épargne à régime spécial hors PEL : +7,2% /T2-06
  - Encours de PEL : -13,0% /T2-06
  - Bonne collecte d'assurance-vie : 2,4 Md EUR (-5,0% /T2-06 élevé), dont 32% en UC
- ▶ Prêts à l'habitat : production maîtrisée dans un environnement concurrentiel 4,4 Md EUR (-10,1% /T2-06)

### ■ Marchés des clientèles commerciales

- ▶ Forte progression des encours de DAV : +11,7% /T2-06
- ▶ Encours de crédits d'investissement : +15,1% /T2-06
- ▶ Développement des synergies avec SG CIB

### Clients particuliers et clientèles commerciales : performances régulières



## Bonne progression des revenus

### ■ PNB\* : +5,3%<sup>(a)</sup> /T2-06 hors PEL/CEL

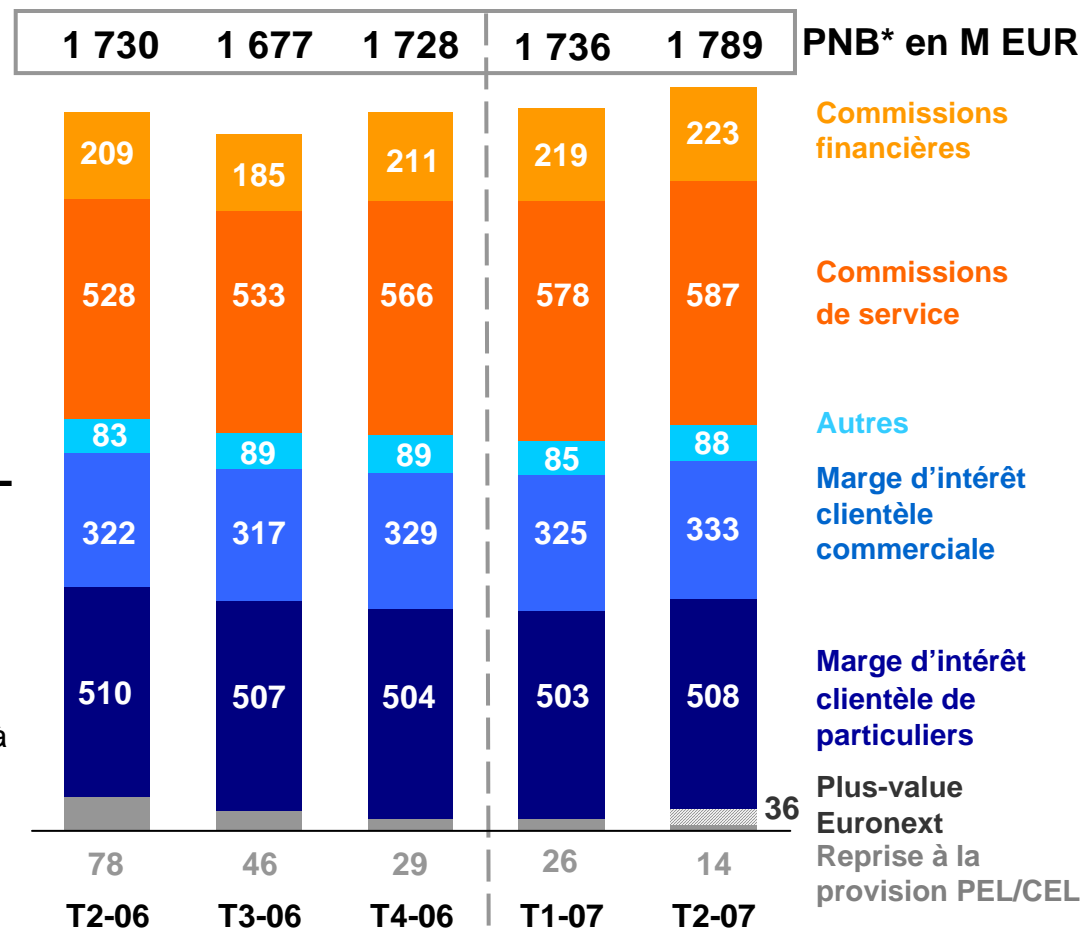
- ▶ PNB : +3,4% /T2-06, après reprise de provision PEL/CEL de 14 M EUR (vs 78 M EUR au T2-06) et plus-value Euronext de 36 M EUR

### ■ Commissions : +9,9% /T2-06

- ▶ Commissions financières : +6,7% /T2-06
- ▶ Commissions de service : +11,2% /T2-06

### ■ Marge d'intérêt : +1,5% /T2-06 hors PEL/CEL

- ▶ Encours moyens de dépôts : +5,1% /T2-06
- ▶ Encours moyens de crédits : +11,7% /T2-06
- ▶ Taux de marge brute d'intermédiation : 2,54% (-39 pb vs T2-06 et -8 pb vs T1-07)
  - Effet de structure : augmentation des crédits supérieure à celle des dépôts
  - Forte concurrence : baisse des marges sur crédits
  - Hausse des taux de l'épargne réglementée en août 2006



\* à compter du 2<sup>e</sup> trimestre 2007, l'activité banque de flux, intégrée jusqu'à présent dans le pôle Services Financiers, est rattachée aux Réseaux France. Les séries historiques ont été retraitées en conséquence.

(a) hors plus-value Euronext

## Progression du PNB S1-07 en ligne avec les prévisions

### ■ 2<sup>e</sup> trimestre 2007\*

- ▶ PNB hors PEL/CEL : +5,3%<sup>(a)</sup> /T2-06
- ▶ Frais de gestion : +3,0% /T2-06
- ↪ Coefficient d'exploitation hors PEL/CEL : 64,7%<sup>(a)</sup>  
(vs 66,2% au T2-06)
- ▶ Coût du risque : 27 pb

### ■ 1<sup>er</sup> semestre 2007\*

- ▶ PNB hors PEL/CEL : +3,9%<sup>(a)</sup> /S1-06
- ▶ Frais de gestion : +2,2% /S1-06
- ↪ Coefficient d'exploitation hors PEL/CEL : 65,8%<sup>(a)</sup>  
(vs 67,0% au S1-06)
- ↪ RBE hors PEL/CEL : +7,4%<sup>(a)</sup> /S1-06
- ▶ ROE après impôt : 21,5%<sup>(a)</sup> hors PEL/CEL

en M EUR	T2-06	T2-07	Δ T2/T2	S1-07	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 730	1 789	+3,4%	3 525	+2,8%
Frais de gestion	(1 093)	(1 126)	+3,0%	(2 271)	+2,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>637</b>	<b>663</b>	<b>+4,1%</b>	<b>1 254</b>	<b>+4,1%</b>
Coût net du risque	(71)	(78)	+9,9%	(156)	+18,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>566</b>	<b>585</b>	<b>+3,4%</b>	<b>1 098</b>	<b>+2,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>363</b>	<b>369</b>	<b>+1,7%</b>	<b>696</b>	<b>+1,8%</b>
ROE (après impôt)	25,5%	24,0%		23,0%	
Coefficient d'exploitation	63,2%	62,9%		64,4%	
<b>hors PEL/CEL et plus-value Euronext</b>	<b>T2-06</b>	<b>T2-07</b>	<b>Δ T2/T2</b>	<b>S1-07</b>	<b>Δ S1/S1</b>
Produit net bancaire	1 652	1 739	+5,3%	3 449	+3,9%
Coefficient d'exploitation	66,2%	64,7%		65,8%	
Résultat net part du Groupe	311	341	+9,6%	652	+6,2%

\* à compter du 2<sup>e</sup> trimestre 2007, l'activité banque de flux, intégrée jusqu'à présent dans le pôle Services Financiers, est rattachée aux Réseaux France. Les séries historiques ont été retraitées en conséquence.

(a) hors plus-value Euronext

## RESEAUX INTERNATIONAUX

### **PNB T2-07 :**

**+28,6% /T2-06 ; +18,0% à périmètre et  
change constant**

### **RNPG T2-07 :**

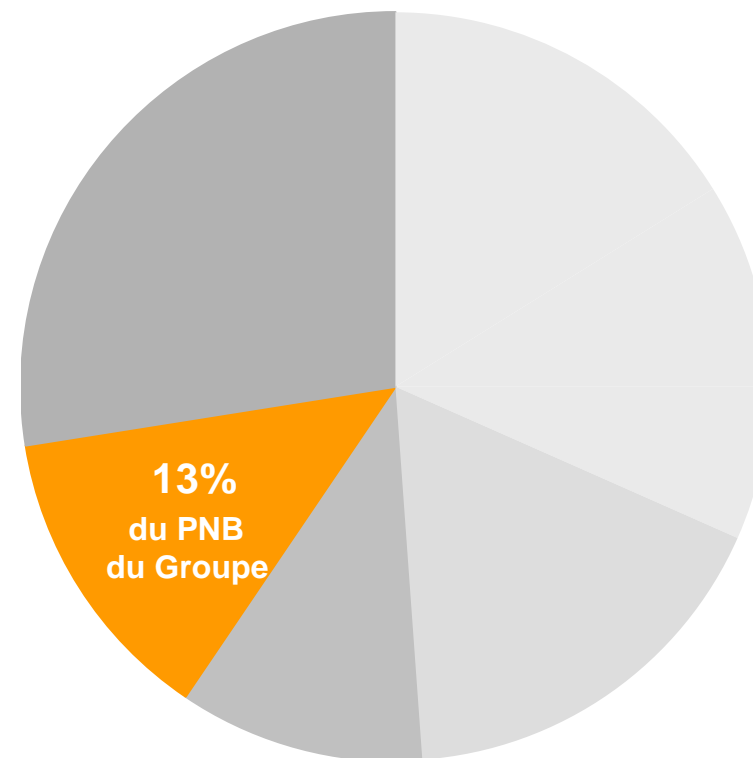
**168 M EUR (+55,6% /T2-06)  
10% du RNPG total**

### **ROE après impôt T2-07 :**

**37,4%**

### **Clients particuliers :**

**8,3 millions (+25,5% /fin juin 06)**



**PNB T2-07 : 860 M EUR**



## Poursuite du développement dans 3 grandes zones de croissance

### Russie

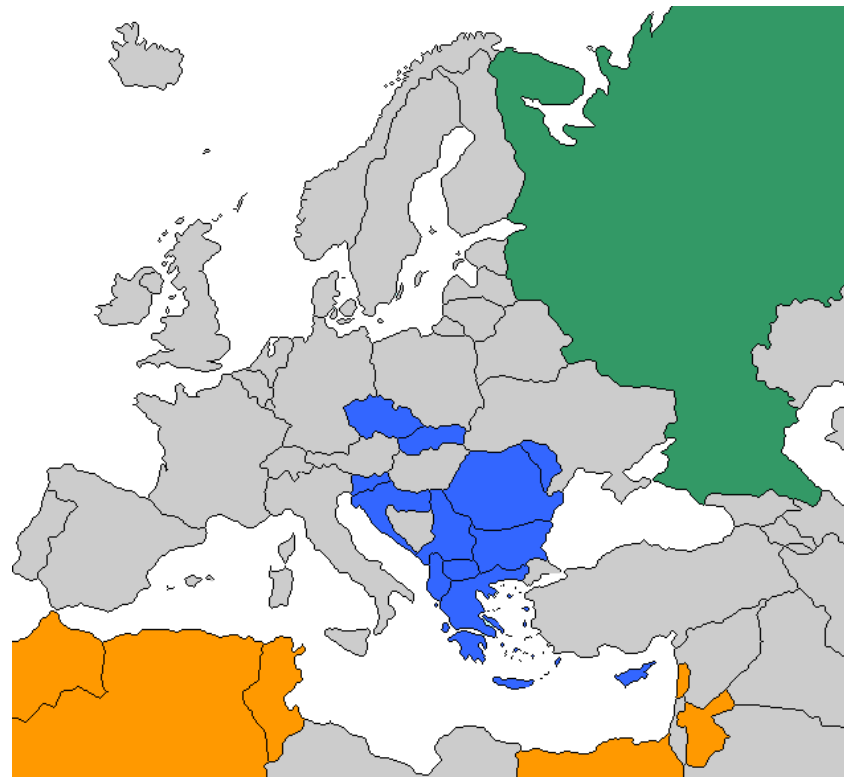
PIB 2007 : +6,5% /2006

Population : 142 millions d'habitants

### Europe centrale et orientale

PIB 2007 : +4,8% /2006

Population : 75 millions d'habitants



### Bassin méditerranéen

PIB 2007 : +5,3% /2006

Population : 157 millions d'habitants

## Roumanie : forte dynamique de croissance

### ■ Marché en expansion rapide

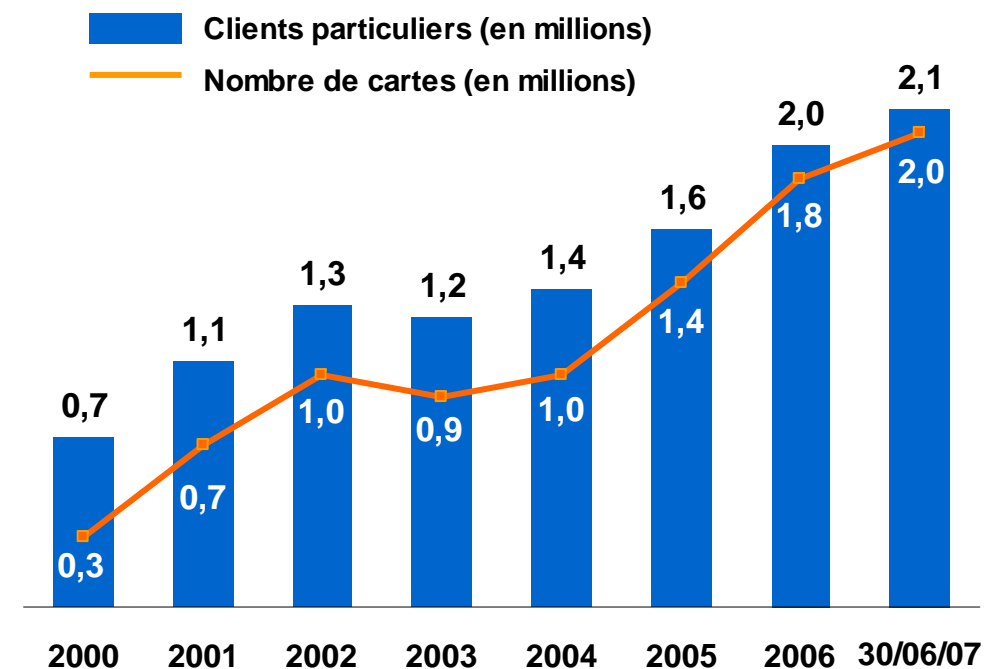
- ▶ PIB\* : +7,7% en 2006, +6,4% en 2007
- ▶ Ratio crédits privés / PIB\*\* : 27% en 2006 (vs 21% en 2005)

### ■ Investissements commerciaux soutenus

- ▶ 1<sup>er</sup> réseau de détail avec 704 agences à fin juin 2007
  - + 263 agences sur un an (+59,6%)
- ▶ +368 000 clients particuliers sur un an (+20,7%)
- ↳ Part de marché crédits particuliers : 21,3%
- Part de marché crédits entreprises : 17,6%

### ■ Hausse significative des performances financières depuis 3 ans (à change constant)

- ▶ PNB 2004-2006 : +24,3% /an
- ▶ Résultat d'exploitation 2004-2006 : +30,9% /an



Agences

193	191	178	181	212	326	600	704
4 444	4 522	4 387	4 291	4 483	5 328	6 799	7 438

Effectifs

\* source : EIU

\*\* source : Banque nationale de Roumanie

## Un acteur majeur dans les pays du nord de l'Afrique

### ■ Une région à fort potentiel

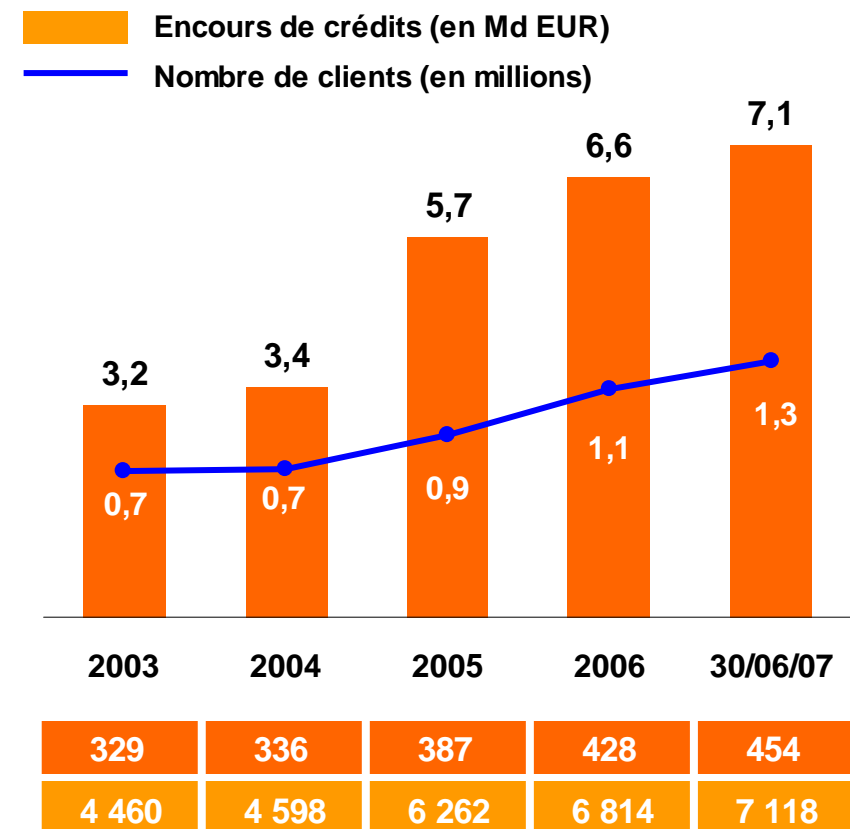
- ▶ 153 millions d'habitants au Maroc, en Tunisie, en Algérie, en Egypte, dont 60% ont moins de 30 ans\*\*
- ▶ PIB 2007\*\*\* : +5,6% /2006

### ■ Des positions significatives

- ▶ NSGB 2<sup>ème</sup> banque privée en Egypte, SGMB 4<sup>ème</sup> banque au Maroc, UIB 6<sup>ème</sup> banque en Tunisie

### ■ Croissance soutenue de l'activité

- ▶ Encours de crédits : +18,3%\* /fin juin 2006
  - Maroc +26,2%\*, Egypte +9,5%\*, Algérie +88,6%\*
- ▶ +263 000 clients /fin juin 2006 (+25,8%)
  - Maroc +72 000 clients (+18,8%), Egypte +117 000 clients (+33,3%) et Algérie +62 000 clients (+137,9%)



\* à périmètre et changes constants

\*\* source : ONU

\*\*\* source : EIU

## Croissance soutenue du fonds de commerce

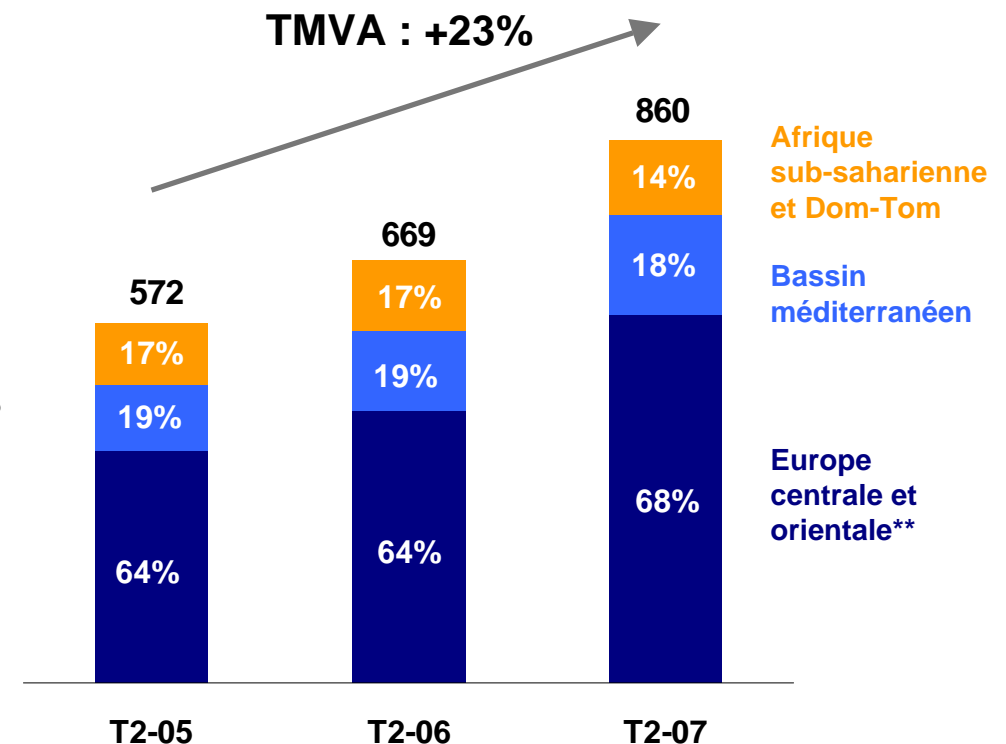
### ■ Performances commerciales élevées

- ▶ + 805 000 clients particuliers à périmètre constant /fin juin 2006 (+12,2%)
- ▶ Hausse sensible des encours
  - dépôts particuliers : +18,0%\* /fin juin 2006
  - crédits particuliers : +30,2%\* /fin juin 2006
  - dépôts commerciaux : +16,6%\* /fin juin 2006
  - crédits commerciaux : +21,5%\* /fin juin 2006

### ■ Poursuite du renforcement des dispositifs d'exploitation

- ▶ +416 agences /fin juin 2006 à périmètre constant, dont +263 en Roumanie, +22 en République Tchèque, +18 en Serbie
  - +110 agences /fin mars 2007 à périmètre constant
- ▶ +3 110 collaborateurs /fin juin 2006 à périmètre constant

### Décomposition du PNB par zone géographique (en M EUR)



\* à périmètre et change constants

\*\* y compris Grèce et Chypre

## Résultats en forte hausse

### ■ 2<sup>e</sup> trimestre 2007

- ▶ PNB : +18,0%\* /T2-06
- ▶ Frais de gestion : +16,3%\* /T2-06  
(+9,5%\* /T2-06 hors coûts de développement du réseau)
- ↳ RBE : +20,3%\* /T2-06
- ▶ ROE après impôt : 37,4%

### ■ 1<sup>er</sup> semestre 2007

- ▶ PNB : +14,3%\* /S1-06
- ▶ Frais de gestion : +14,7%\* /S1-06  
(+8,2%\* /S1-06 hors coûts de développement du réseau)
- ↳ RBE : +13,7%\* /S1-06
- ▶ ROE après impôt : 35,7%

en M EUR	T2-06	T2-07	Δ T2/T2		S1-07	Δ S1/S1
Produit net bancaire	669	860	+28,6%	+18,0%*	1 623	+14,3%*
Frais de gestion	(395)	(498)	+26,1%	+16,3%*	(963)	+14,7%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>274</b>	<b>362</b>	<b>+32,1%</b>	<b>+20,3%*</b>	<b>660</b>	<b>+13,7%*</b>
Coût net du risque	(53)	(53)	n/s	+11,3%*	(111)	+15,7%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>221</b>	<b>309</b>	<b>+39,8%</b>	<b>+22,4%*</b>	<b>549</b>	<b>+13,3%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	1	n/s	n/s	21	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>108</b>	<b>168</b>	<b>+55,6%</b>	<b>+28,3%*</b>	<b>312</b>	<b>+17,6%*</b>
ROE (après impôt)	37,1%	37,4%			35,7%	
Coefficient d'exploitation	59,0%	57,9%			59,3%	

\* à périmètre et change constants

## SERVICES FINANCIERS

### **PNB T2-07 :**

**+16,2% /T2-06 ; +13,3% à périmètre et  
change constant**

### **RNPG T2-07 :**

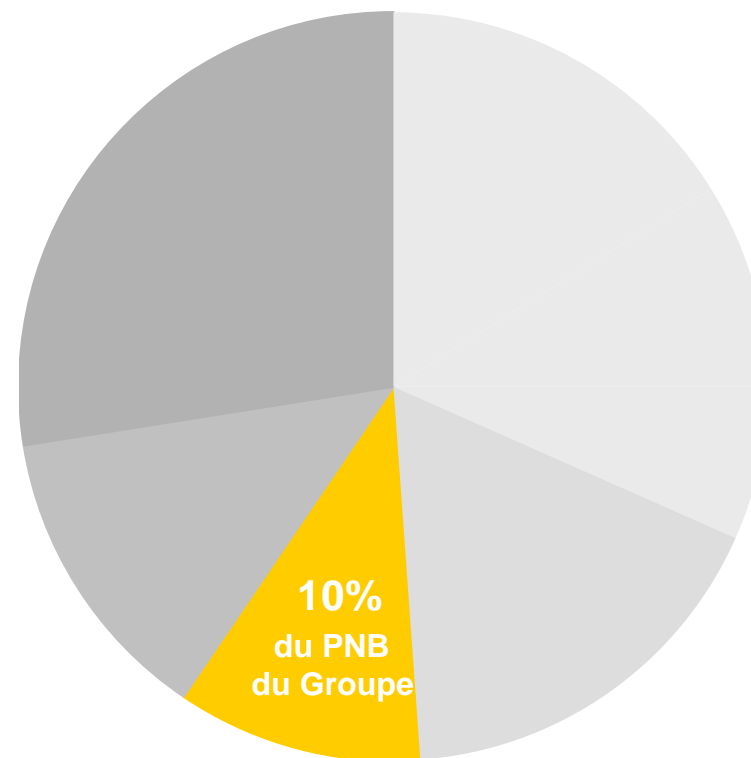
**147 M EUR (+11,4% /T2-06)  
8% du RNPG total**

### **ROE après impôt T2-07 :**

**16,0%**

### **Clients particuliers :**

**6,2 millions (+26,3% /fin juin 06)**



**PNB T2-07 : 688 M EUR**

# Financements spécialisés : forte croissance du crédit à la consommation

## ■ Crédit à la consommation\*\*

- ▶ Production : 2,7 Md EUR (+15,4%\* /T2-06)
- ▶ Encours fin de période : 16,5 Md EUR (+18,2%\* /fin juin 2006)

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

- ▶ Production : 2,1 Md EUR (+5,8%\* /T2-06)
- ▶ Encours fin de période : 16,6 Md EUR (+10,1%\* /fin juin 2006)

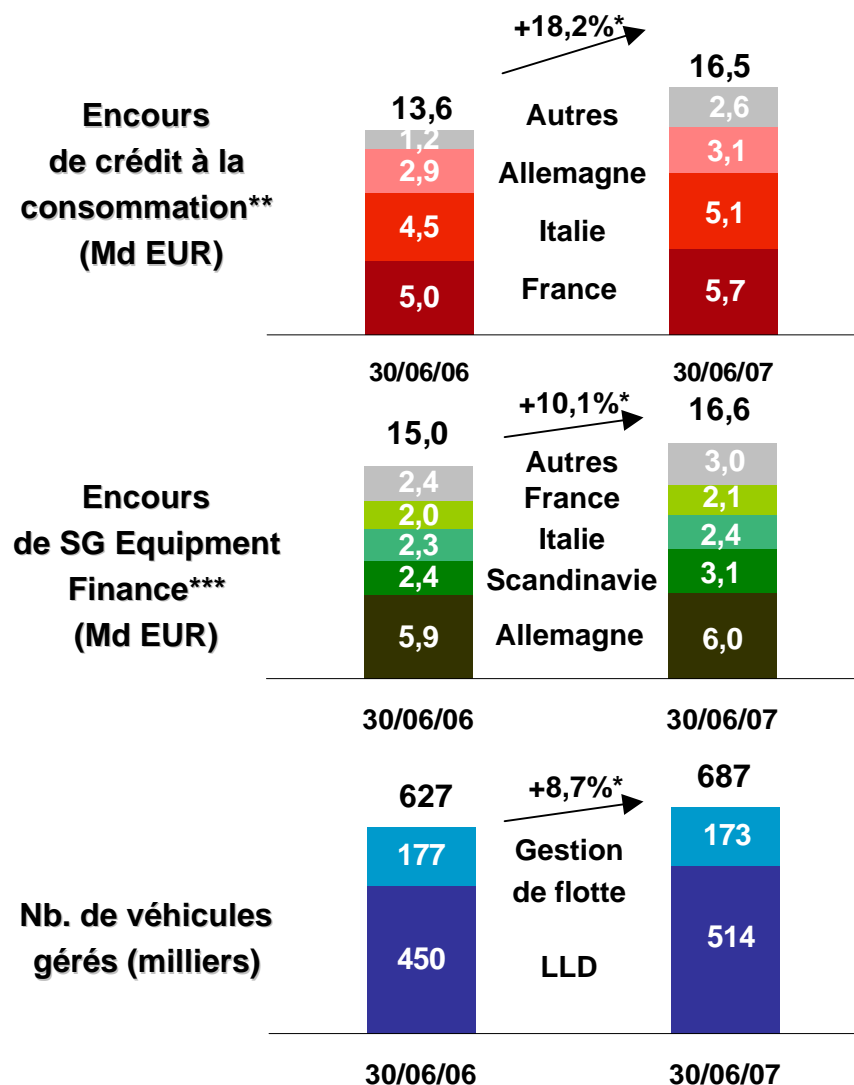
## ■ Location longue durée et gestion de flotte

- ▶ Parc géré : 687 000 véhicules (+8,7% à périmètre constant /fin juin 2006)

\* à périmètre et change constants

\*\* hors Réseaux France

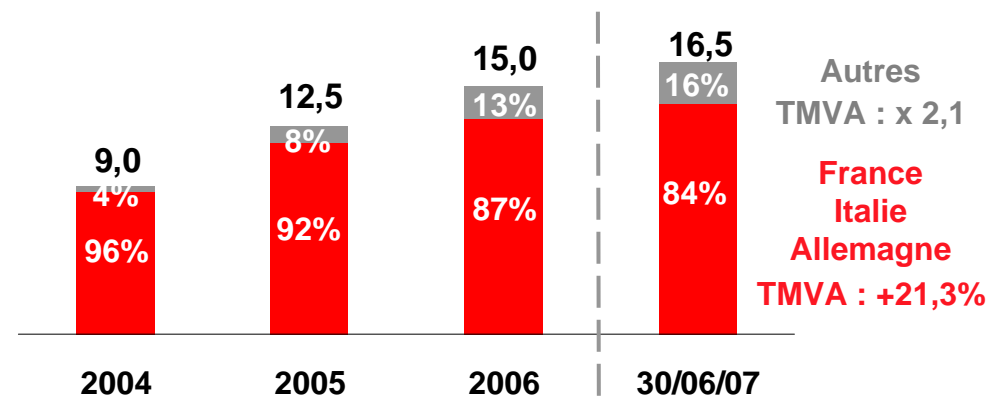
\*\*\* hors affacturage



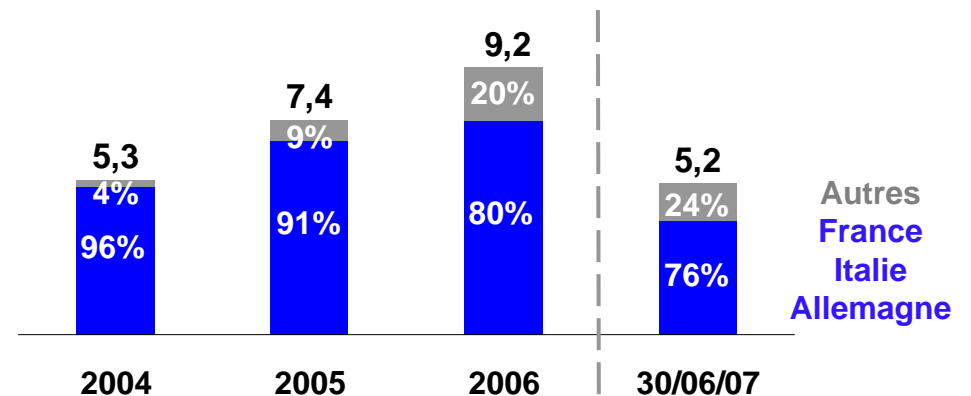
# Crédit à la consommation : percée sur des marchés à fort potentiel

- Combinaison de développements organiques et d'acquisitions ciblées
- Gestion du risque prudente s'appuyant sur les méthodes de scoring du groupe
- Très forte croissance dans les pays à potentiel
- Socle solide France - Italie - Allemagne

Encours (en Md EUR)



Production (en Md EUR)





## Bonne croissance des revenus

### ■ 2<sup>e</sup> trimestre 2007\*\*

#### ▶ Financements spécialisés

- PNB : +13,4%\* /T2-06
- Frais de gestion : +13,1%\* /T2-06
- ROE après impôt : 16,6%

#### ▶ Assurance vie

- Collecte : 2,3 Md EUR (-4,8% /T2-06)  
dont 32% en UC
- PNB : +12,1%\* /T2-06

### ■ 1<sup>er</sup> semestre 2007\*\*

#### ▶ Financements spécialisés

- PNB : +12,6%\* /S1-06
- Frais de gestion : +12,0%\* /S1-06
- ROE après impôt : 16,0%

#### ▶ Assurance vie

- Collecte : 5,1 Md EUR (-10,4% /S1-06)  
dont 33% en UC
- PNB : +15,8%\* /S1-06

en M EUR	T2-06	T2-07	Δ T2/T2		S1-07	Δ S1/S1
Produit net bancaire	592	688	+16,2%	+13,3%*	1 333	+13,3%*
<i>dont financements spécialisés</i>	486	568	+16,9%	+13,4%*	1 095	+12,6%*
Frais de gestion	(318)	(372)	+17,0%	+13,2%*	(716)	+12,1%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>274</b>	<b>316</b>	<b>+15,3%</b>	<b>+13,5%*</b>	<b>617</b>	<b>+14,7%*</b>
<i>dont financements spécialisés</i>	204	237	+16,2%	+13,7%*	458	+13,4%*
Coût net du risque	(60)	(86)	+43,3%	+28,3%*	(170)	+21,4%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>214</b>	<b>230</b>	<b>+7,5%</b>	<b>+9,3%*</b>	<b>447</b>	<b>+12,6%*</b>
<i>dont financements spécialisés</i>	144	151	+4,9%	+7,6%*	288	+9,6%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>132</b>	<b>147</b>	<b>+11,4%</b>	<b>+12,6%*</b>	<b>285</b>	<b>+15,6%*</b>
ROE (après impôt)	16,2%	16,0%			15,7%	
Coefficient d'exploitation	53,7%	54,1%			53,7%	

\* à périmètre et change constants

\*\* à compter du 2<sup>e</sup> trimestre 2007, l'activité banque de flux intégrée jusqu'à présent dans le pôle Services Financiers est rattachée aux Réseaux France. Les séries historiques ont été retraitées en conséquence.

## GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

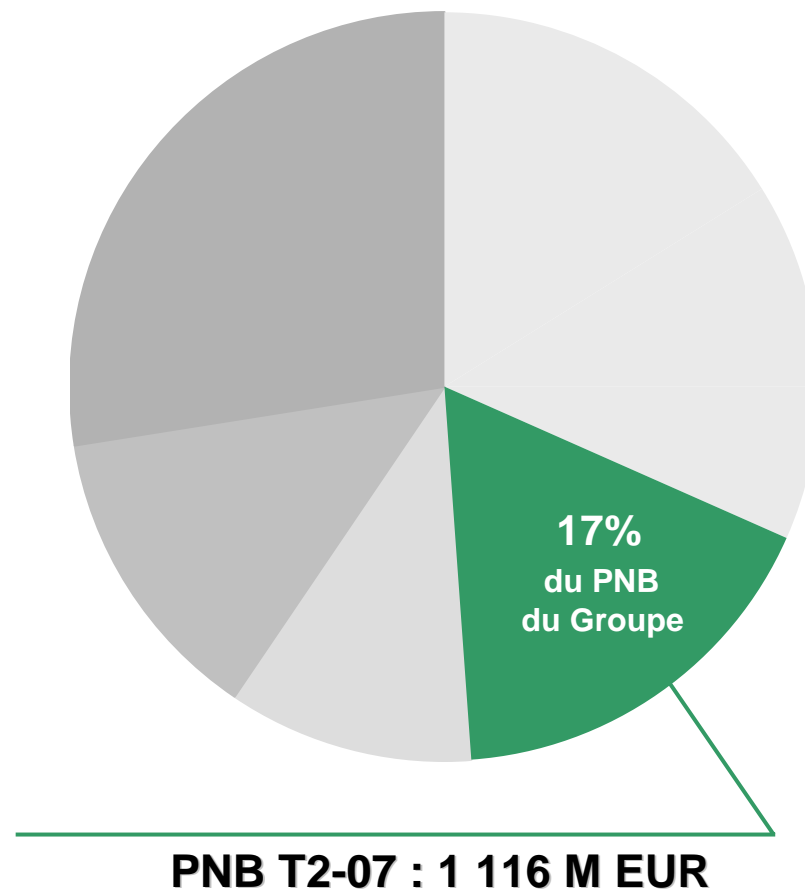
### PNB T2-07 :

+44,0% /T2-06 ; +16,5%<sup>(a)</sup> à périmètre et  
change constants

RNPG T2-07 : 289 M EUR

### Collecte nette T2-07 :

17,5 Md EUR (vs 10,9 Md EUR au T2-06)



(a) hors plus-value Euronext

## Dynamisme de la collecte nette

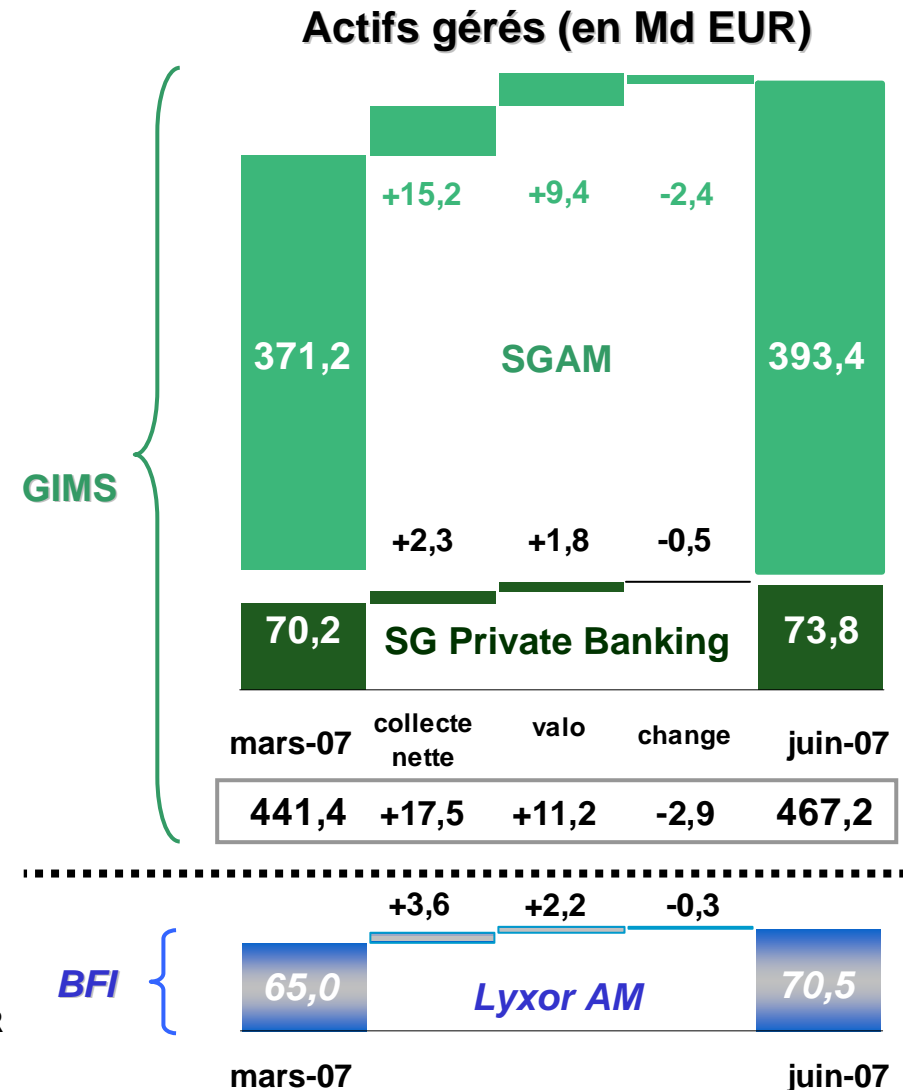
### ■ Gestion d'actifs

- ▶ Collecte nette du T2-07: 15,2 Md EUR
  - Collecte majoritairement en produits de taux
  - Développement de la collecte en Asie
- Collecte nette du S1-07 : 32,1 Md EUR
  - Soit 18% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Actifs gérés : 393,4 Md EUR  
(vs 333,9 Md EUR à fin juin 2006)

### ■ Banque privée\*

- ▶ Niveau élevé de collecte nette : 2,3 Md EUR
- ▶ Collecte nette S1-07 : 4,3 Md EUR
  - Soit 13% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Actifs gérés : 73,8 Md EUR  
(vs 63,3 Md EUR à fin juin 2006)
  - Poursuite d'une forte activité sur les produits de gestion alternative

\* Pour mémoire, ces chiffres ne tiennent pas compte d'environ 119 Md EUR d'avoirs détenus par des clients des réseaux France (avoirs supérieurs à 150.000 EUR)



## Poursuite du développement des Services aux Investisseurs

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

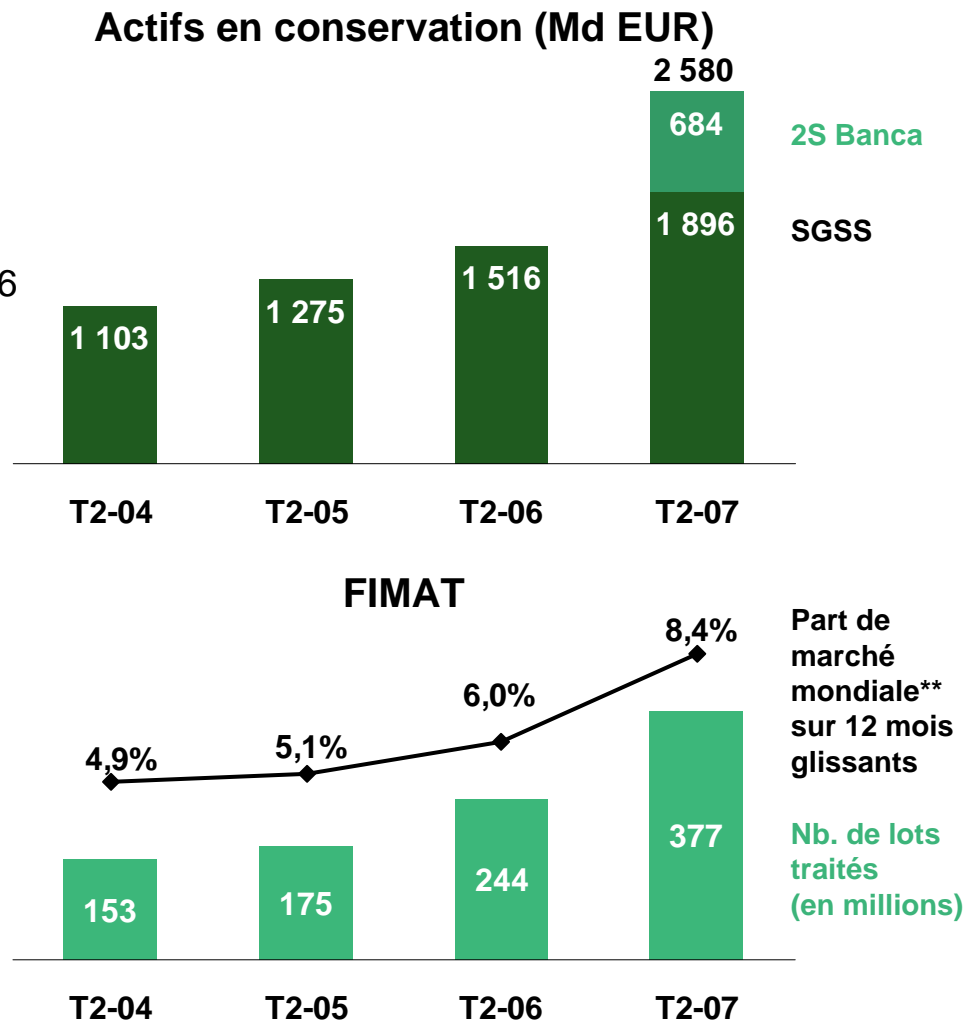
- ▶ Progression régulière des actifs en conservation : 2 580 Md EUR dont 684 Md EUR pour 2S Banca (+25,1%\* /fin juin 2006)
- ▶ Croissance des actifs administrés : +33,9%\* /fin juin 2006
- ▶ Acquisition des activités d'administration de fonds de Pioneer Investments en Allemagne

### ■ FIMAT

- ▶ Part de marché mondiale\*\* sur 12 mois glissants : 8,4% (vs 6,0% au T2-06)
- ▶ Volumes : 377 millions de lots (+45,7%\* / T2-06)

### ■ Boursorama

- ▶ Encours d'épargne en ligne : +26,3%\* /fin juin 2006 à 4,6 Md EUR
- ▶ 3 080 comptes bancaires ouverts au T2-07, soit 58 580 à fin juin 2007
- ▶ Nombre d'ordres exécutés proche de celui de T2-06



\* à périmètre constant

\*\* part de marché sur les principaux marchés dont FIMAT est membre

## Forte hausse des résultats

### ■ GIMS

- ▶ RBE : +20,2%<sup>\*(a)</sup> /T2-06

### ■ Gestion d'actifs

- ▶ PNB : +16,6%\* /T2-06
- ▶ RBE : +12,3%\* /T2-06

- Poursuite des investissements et hausse des rémunérations variables

### ■ Banque privée

- ▶ PNB : +23,0%\* /T2-06

- Progression soutenue des commissions de gestion et sur produits structurés
- ▶ RBE : +26,3%\* /T2-06
- Montée en charge du plan de développement commercial

### ■ Services aux Investisseurs et Epargne en ligne

- ▶ RBE : +30,9%<sup>\*(a)</sup> /T2-06

- Maintien d'une politique d'investissement élevé

en M EUR	T2-06	T2-07	Δ T2/T2		S1-07	Δ S1/S1
Produit net bancaire	775	1 116	+44,0%	+37,9%*	2 035	+25,8%*
<i>dont Gestion d'actifs</i>	305	345	+13,1%	+16,6%*	685	+11,0%*
<i>dont Banque privée</i>	164	198	+20,7%	+23,0%*	389	+20,4%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	306	573	+87,3%	+65,6%*	961	+44,0%*
Frais de gestion	(552)	(677)	+22,6%	+15,0%*	(1 326)	+16,0%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>223</b>	<b>439</b>	<b>+96,9%</b>	<b>+95,9%*</b>	<b>709</b>	<b>+48,6%*</b>
Coût net du risque	(1)	(5)	n/s	n/s	(6)	n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>222</b>	<b>434</b>	<b>+95,5%</b>	<b>+94,5%*</b>	<b>703</b>	<b>+48,6%*</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	109	119	+9,2%	+12,3%*	247	+1,6%*
<i>dont Banque privée</i>	58	71	+22,4%	+24,6%*	144	+24,1%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	55	244	n/s	n/s	312	n/s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s	n/s	0	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>142</b>	<b>289</b>	<b>x 2,0</b>	<b>x 2,0*</b>	<b>465</b>	<b>+52,9%*</b>
Coefficient d'exploitation	71,2%	60,7%			65,2%	
<b>hors plus-value Euronext</b>	<b>T2-06</b>	<b>T2-07</b>	<b>Δ T2/T2</b>		<b>S1-07</b>	<b>Δ S1/S1</b>
Produit net bancaire	775	951	+22,7%	+16,5%*	1 870	+15,0%*
Coefficient d'exploitation	71,2%	71,2%			70,9%	
Résultat net part du Groupe	142	178	+25,4%	+22,3%*	354	+15,0%*

\* à périmètre et change constants  
(a) hors plus-value Euronext

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### PNB T2-07 :

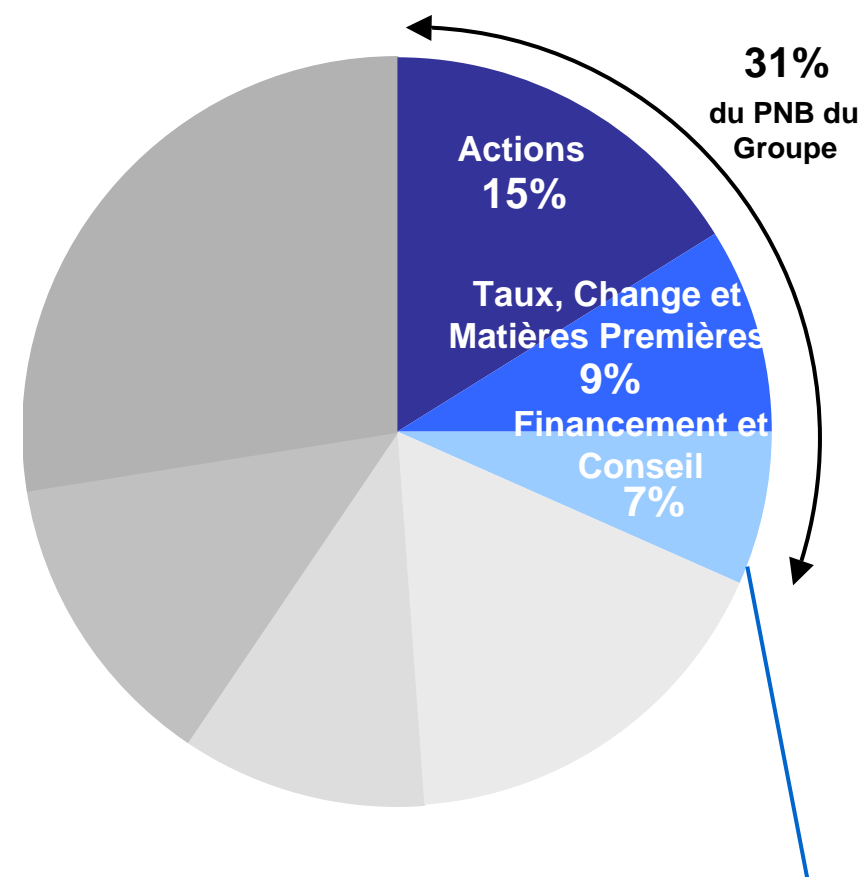
+16,9% /T2-06 hors Cowen ; +16,7%<sup>(a)</sup> à périmètre et change constants

### RNPG T2-07 :

721 M EUR (+21,8% /T2-06 hors Cowen)  
41% du RNPG total

### ROE après impôt T2-07 :

48,7%<sup>(a)</sup>



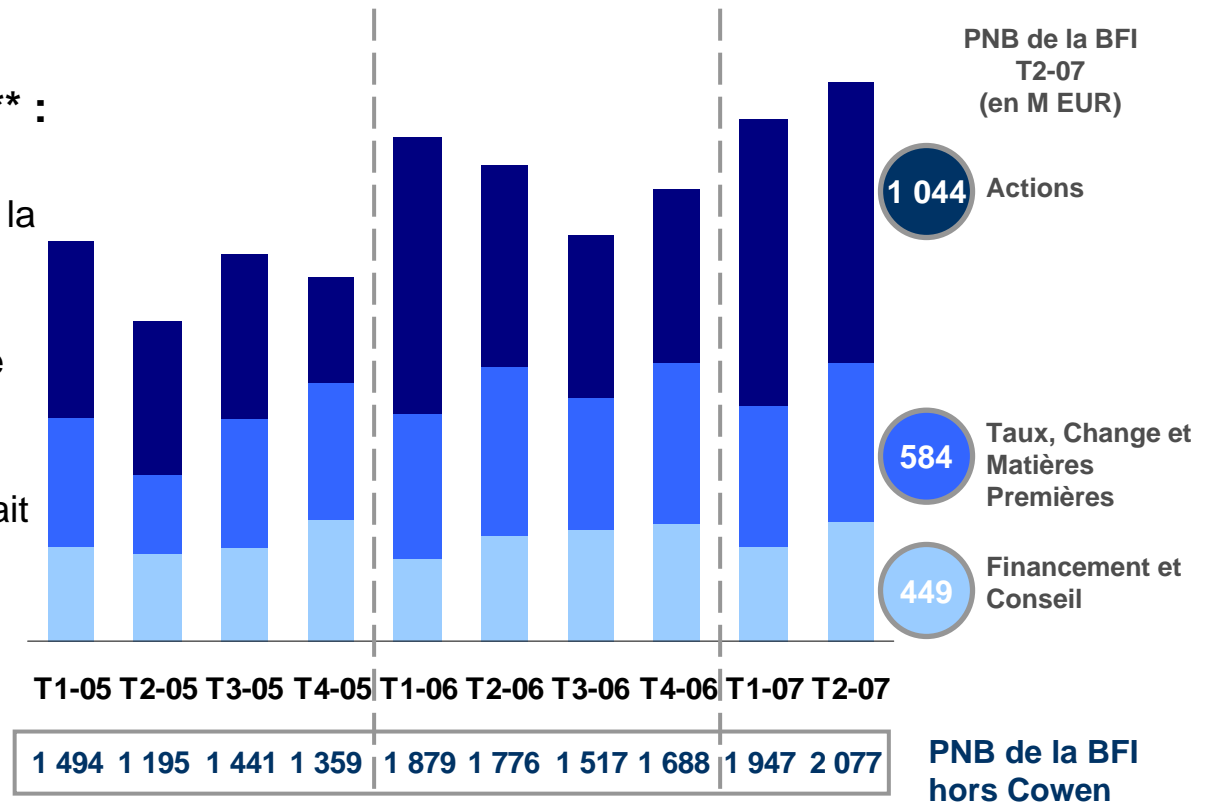
PNB T2-07 : 2 077 M EUR

(a) hors plus-value Euronext

## Très bonne performance

- **Actions : PNB +35,4%\*(a) /T2-06**
  - ▶ Excellente activité commerciale, en particulier sur les produits structurés
  - ▶ Très bons résultats du trading
- **Taux, Change et Matières premières\*\* : PNB -4,7%\* /T2-06 élevé**
  - ▶ Fixed income en Euro : développement de la franchise sur les produits de flux et sur les produits structurés de taux et de crédit
  - ▶ Matières premières : bonne contribution de l'énergie mais résultats décevants sur les métaux
  - ▶ Trading et trésorerie : performance en retrait dans un environnement de marché difficile
- **Financement et conseil\*\*\* : PNB +14,5%\* /T2-06**
  - ▶ Croissance soutenue et équilibrée de l'ensemble des métiers

### PNB trimestriel (en M EUR)



\* à périmètre et change constants

\*\* le PNB comprend une plus-value de 82 M EUR liée à la cession des titres ICE (vs 6 M EUR au T2-06) et l'effet Day One pour -24 M EUR (vs -1 M EUR au T2-06)

\*\*\* le PNB comprend 14 M EUR de MtM des CDS (vs -16 M EUR au T2-06)

(a) hors plus-value Euronext

## Revenus en hausse et poursuite des investissements

### ■ 2<sup>e</sup> trimestre 2007

▶ PNB : +16,7%<sup>(a)</sup> /T2-06 hors Cowen

▶ Frais de gestion : +12,4%\* /T2-06

↪ Coefficient d'exploitation très bas : 54,4%<sup>(a)</sup> (vs 56,5% au T2-06 hors Cowen)

▶ Charge du risque : nouvelle reprise nette

↪ ROE après impôt : 48,7%<sup>(a)</sup>

### ■ 1<sup>er</sup> semestre 2007

▶ PNB : +10,9%<sup>(a)</sup> /S1-06 hors Cowen

▶ RBE : +10,4%<sup>(a)</sup> /S1-06 hors Cowen

en M EUR**	T2-06	T2-07	Δ T2/T2		S1-07	Δ S1/S1
Produit net bancaire	1 776	2 077	+16,9%	+18,6%*	4 024	+11,8%*
<i>dont Financement et Conseil</i>	396	449	+13,4%	+14,5%*	803	+15,4%*
<i>dont Taux, Change et Matières Premières</i>	623	584	-6,3%	-4,7%*	1 109	-3,0%*
<i>dont Actions</i>	757	1 044	+37,9%	+39,9%*	2 112	+20,1%*
Frais de gestion	(1 004)	(1 112)	+10,8%	+12,4%*	(2 193)	+11,3%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>772</b>	<b>965</b>	<b>+25,0%</b>	<b>+26,6%*</b>	<b>1 831</b>	<b>+12,5%*</b>
Coût net du risque	35	31	-11,4%	-6,1%*	60	+22,4%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>807</b>	<b>996</b>	<b>+23,4%</b>	<b>+25,3%*</b>	<b>1 891</b>	<b>+12,8%*</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>592</b>	<b>721</b>	<b>+21,8%</b>	<b>+23,2%*</b>	<b>1 387</b>	<b>+14,9%*</b>
ROE (après impôt)	48,7%	50,3%			50,3%	
Coefficient d'exploitation	56,5%	53,5%			54,5%	
<b>hors plus-value Euronext</b>	<b>T2-06</b>	<b>T2-07</b>	<b>Δ T2/T2</b>		<b>S1-07</b>	<b>Δ S1/S1</b>
Produit net bancaire	1 776	2 043	+15,0%	+16,7%*	3 990	+10,9%*
Coefficient d'exploitation	56,5%	54,4%			55,0%	
Résultat net part du Groupe	592	698	+17,9%	+19,3%*	1 364	+13,0%*

\* à périmètre et change constants

\*\* hors Cowen

(a) hors plus-value Euronext





## ■ Résultats du Groupe

## ■ Résultats des métiers

- ▶ Réseaux France
- ▶ Réseaux Internationaux
- ▶ Services Financiers
- ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

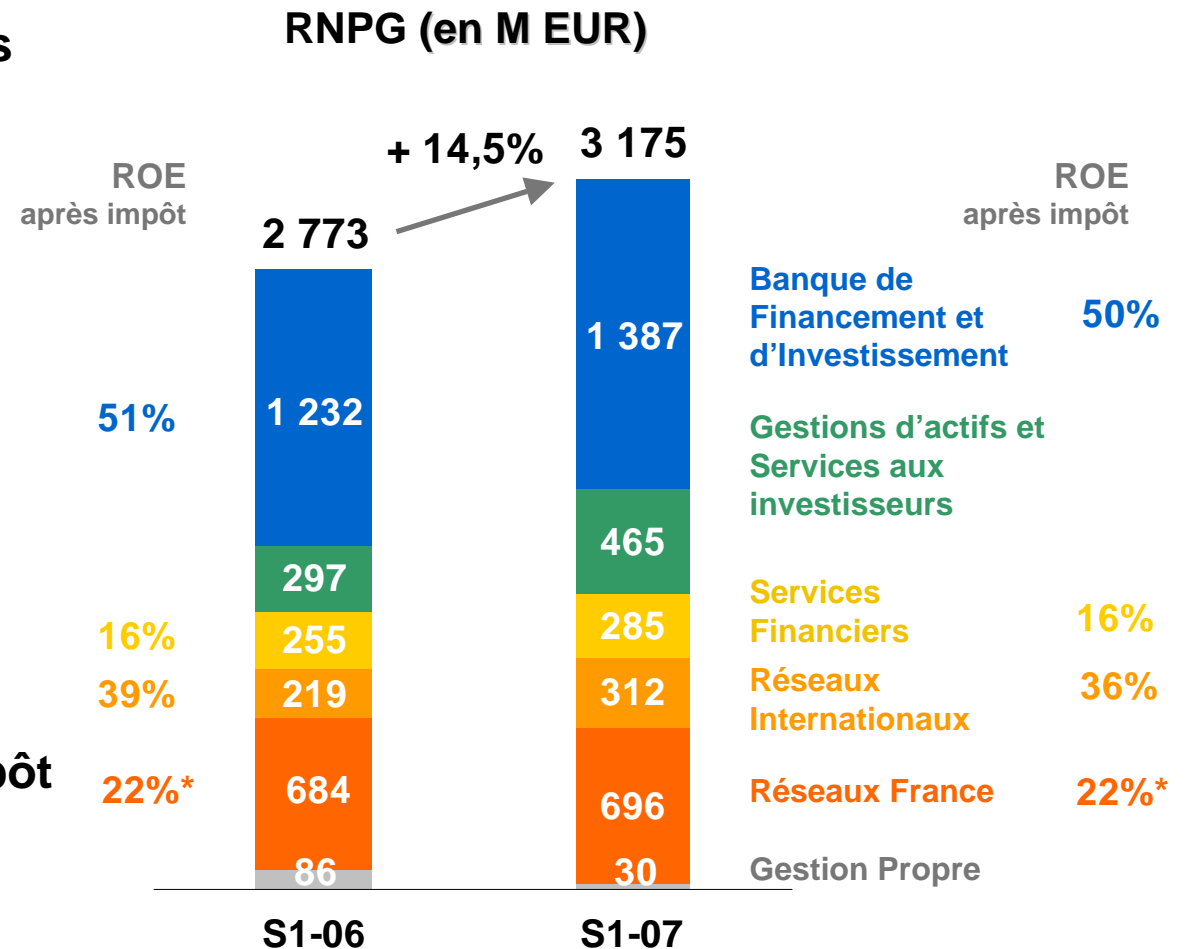
## ■ Conclusion

## ■ Annexes

## Hausse des résultats semestriels

- Croissance organique des revenus dans tous les métiers
- Coefficient d'exploitation bas en dépit de la poursuite des investissements commerciaux
- Charge du risque toujours faible
- RNPG : +14,5% /S1-06 et +5,8%<sup>(a)</sup> /S1-06
- Rentabilité élevée : ROE après impôt 24,7%<sup>(a)</sup> (vs 29,1% au S1-06)
- BNPA : 7,22 EUR (+8,3% /S1-06)

\* hors PEL/CEL  
(a) hors plus-value Euronext





# ANNEXES

## Evolution de la communication financière du Groupe

### ■ Rattachement de l'activité Banque de flux aux Réseaux France

- ▶ Auparavant incluse dans le pôle Services Financiers

#### Banque de flux

en M EUR	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07
Produit Net Bancaire	25	27	27	27	30	35	33	34	35
Frais de gestion	-28	-26	-19	-31	-22	-22	-22	-30	-23

### ■ Sortie de l'activité Assurance dommages des Financements spécialisés

#### Assurance dommages

en M EUR	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07
Produit Net Bancaire	6	6	7	5	7	7	8	9	9
Frais de gestion	-6	-6	-6	-7	-7	-7	-7	-8	-8

# Compte de résultat semestriel détaillé par pôle

En M EUR

	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Services Financiers		Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	S1-07	S1-06	S1-07	S1-06	S1-07	S1-06	S1-07	S1-06	S1-07	S1-06	S1-07	S1-06	S1-07	S1-06
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 525</b>	3 428	<b>1 623</b>	1 310	<b>1 333</b>	1 154	<b>2 035</b>	1 544	<b>4 024</b>	3 789	<b>128</b>	255	<b>12 668</b>	11 480
<b>Frais de gestion</b>	<b>(2 271)</b>	(2 223)	<b>(963)</b>	(773)	<b>(716)</b>	(622)	<b>(1 326)</b>	(1 075)	<b>(2 193)</b>	(2 129)	<b>(46)</b>	(79)	<b>(7 515)</b>	(6 901)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 254</b>	<b>1 205</b>	<b>660</b>	<b>537</b>	<b>617</b>	<b>532</b>	<b>709</b>	<b>469</b>	<b>1 831</b>	<b>1 660</b>	<b>82</b>	<b>176</b>	<b>5 153</b>	<b>4 579</b>
<b>Coût net du risque</b>	<b>(156)</b>	(132)	<b>(111)</b>	(101)	<b>(170)</b>	(126)	<b>(6)</b>	(4)	<b>60</b>	54	<b>5</b>	(5)	<b>(378)</b>	(314)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 098</b>	<b>1 073</b>	<b>549</b>	<b>436</b>	<b>447</b>	<b>406</b>	<b>703</b>	<b>465</b>	<b>1 891</b>	<b>1 714</b>	<b>87</b>	<b>171</b>	<b>4 775</b>	<b>4 265</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	1	19	5	(5)	(2)	0	0	8	12	(3)	(3)	20	13
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	2	21	8	1	0	0	0	0	24	4	4	30	38
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(375)	(365)	(142)	(116)	(150)	(142)	(219)	(144)	(507)	(512)	61	27	(1 332)	(1 252)
<b>Résultat net</b>	<b>728</b>	711	<b>447</b>	333	<b>293</b>	262	<b>484</b>	321	<b>1 392</b>	1 238	<b>149</b>	199	<b>3 493</b>	3 064
Dont Intérêts minoritaires	32	27	135	114	8	7	19	24	5	6	119	113	318	291
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>696</b>	<b>684</b>	<b>312</b>	<b>219</b>	<b>285</b>	<b>255</b>	<b>465</b>	<b>297</b>	<b>1 387</b>	<b>1 232</b>	<b>30</b>	<b>86</b>	<b>3 175</b>	<b>2 773</b>
Fonds propres normatifs moyens	6 060	5 625	1 749	1 134	3 621	3 179	1 261	1 036	5 517	4 808	5 290*	3 164*	23 498	18 946
<b>ROE après impôt</b>	<b>23,0%</b>	<b>24,3%</b>	<b>35,7%</b>	<b>38,6%</b>	<b>15,7%</b>	<b>16,0%</b>	<b>73,8%</b>	<b>57,3%</b>	<b>50,3%</b>	<b>51,2%</b>	n/s	n/s	<b>26,7%</b>	<b>29,1%</b>

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

# Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

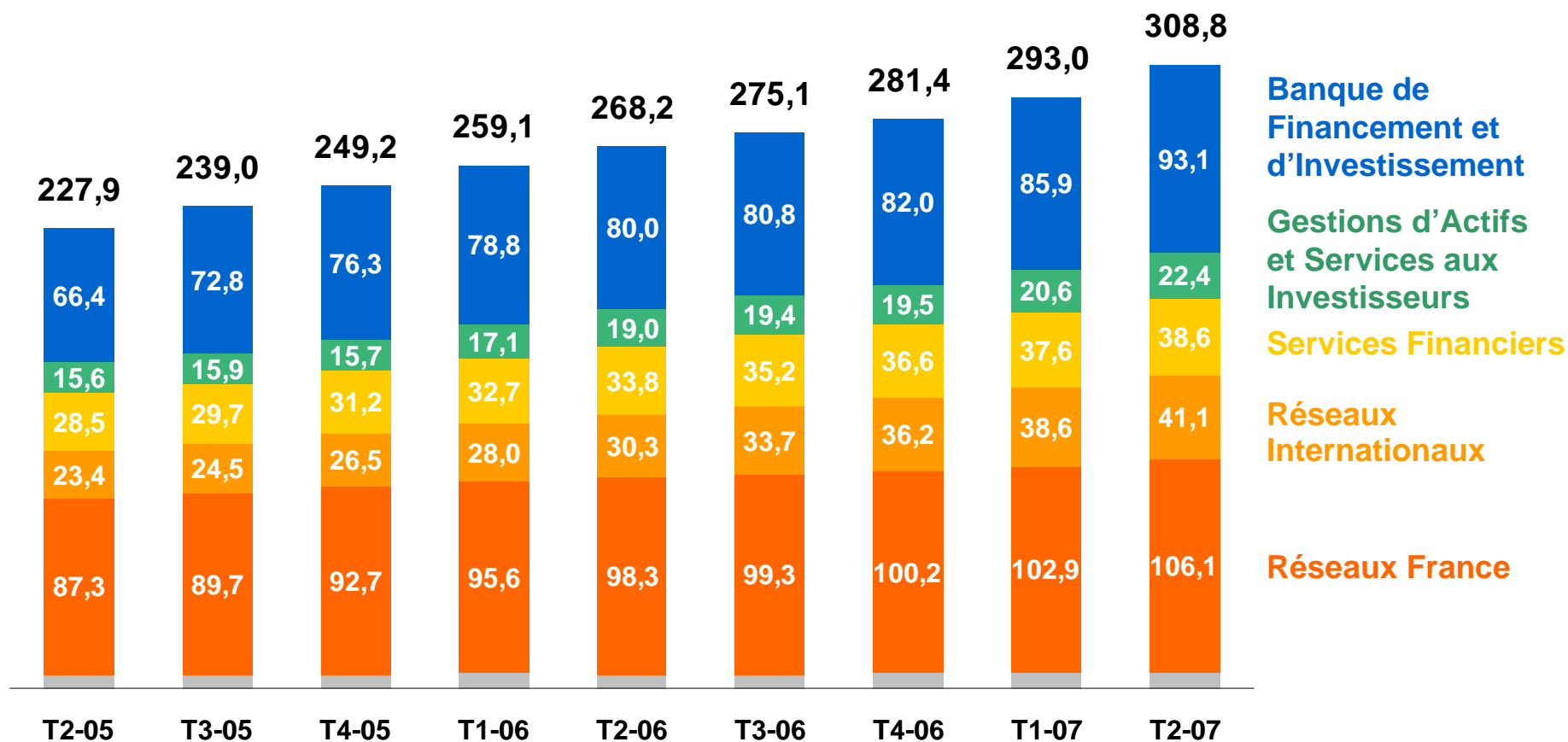
En M EUR

	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Services Financiers		Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	T2-07	T2-06	T2-07	T2-06	T2-07	T2-06	T2-07	T2-06	T2-07	T2-06	T2-07	T2-06	T2-07	T2-06
Produit net bancaire	1 789	1 730	860	669	688	592	1 116	775	2 077	1 832	92	111	6 622	5 709
Frais de gestion	(1 126)	(1 093)	(498)	(395)	(372)	(318)	(677)	(552)	(1 112)	(1 063)	(32)	(68)	(3 817)	(3 489)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>663</b>	<b>637</b>	<b>362</b>	<b>274</b>	<b>316</b>	<b>274</b>	<b>439</b>	<b>223</b>	<b>965</b>	<b>769</b>	<b>60</b>	<b>43</b>	<b>2 805</b>	<b>2 220</b>
Coût net du risque	(78)	(71)	(53)	(53)	(86)	(60)	(5)	(1)	31	35	5	(2)	(186)	(152)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>585</b>	<b>566</b>	<b>309</b>	<b>221</b>	<b>230</b>	<b>214</b>	<b>434</b>	<b>222</b>	<b>996</b>	<b>804</b>	<b>65</b>	<b>41</b>	<b>2 619</b>	<b>2 068</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	1	11	3	(3)	(3)	0	(1)	2	6	(2)	(3)	9	3
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	2	1	(1)	1	0	0	0	(1)	1	4	2	6	4
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(199)	(192)	(78)	(58)	(77)	(75)	(136)	(69)	(274)	(219)	45	(2)	(719)	(615)
<b>Résultat net</b>	<b>388</b>	<b>377</b>	<b>243</b>	<b>165</b>	<b>151</b>	<b>136</b>	<b>298</b>	<b>152</b>	<b>723</b>	<b>592</b>	<b>112</b>	<b>38</b>	<b>1 915</b>	<b>1 460</b>
Dont Intérêts minoritaires	19	14	75	57	4	4	9	10	2	3	62	58	171	146
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>369</b>	<b>363</b>	<b>168</b>	<b>108</b>	<b>147</b>	<b>132</b>	<b>289</b>	<b>142</b>	<b>721</b>	<b>589</b>	<b>50</b>	<b>(20)</b>	<b>1 744</b>	<b>1 314</b>
Fonds propres normatifs moyens	6 155	5 702	1 796	1 164	3 681	3 264	1 282	1 052	5 731	4 868	5 082*	3 404*	23 727	19 454
<b>ROE après impôt</b>	<b>24,0%</b>	<b>25,5%</b>	<b>37,4%</b>	<b>37,1%</b>	<b>16,0%</b>	<b>16,2%</b>	<b>90,2%</b>	<b>54,0%</b>	<b>50,3%</b>	<b>48,4%</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>29,0%</b>	<b>26,8%</b>

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

## Evolution des encours pondérés

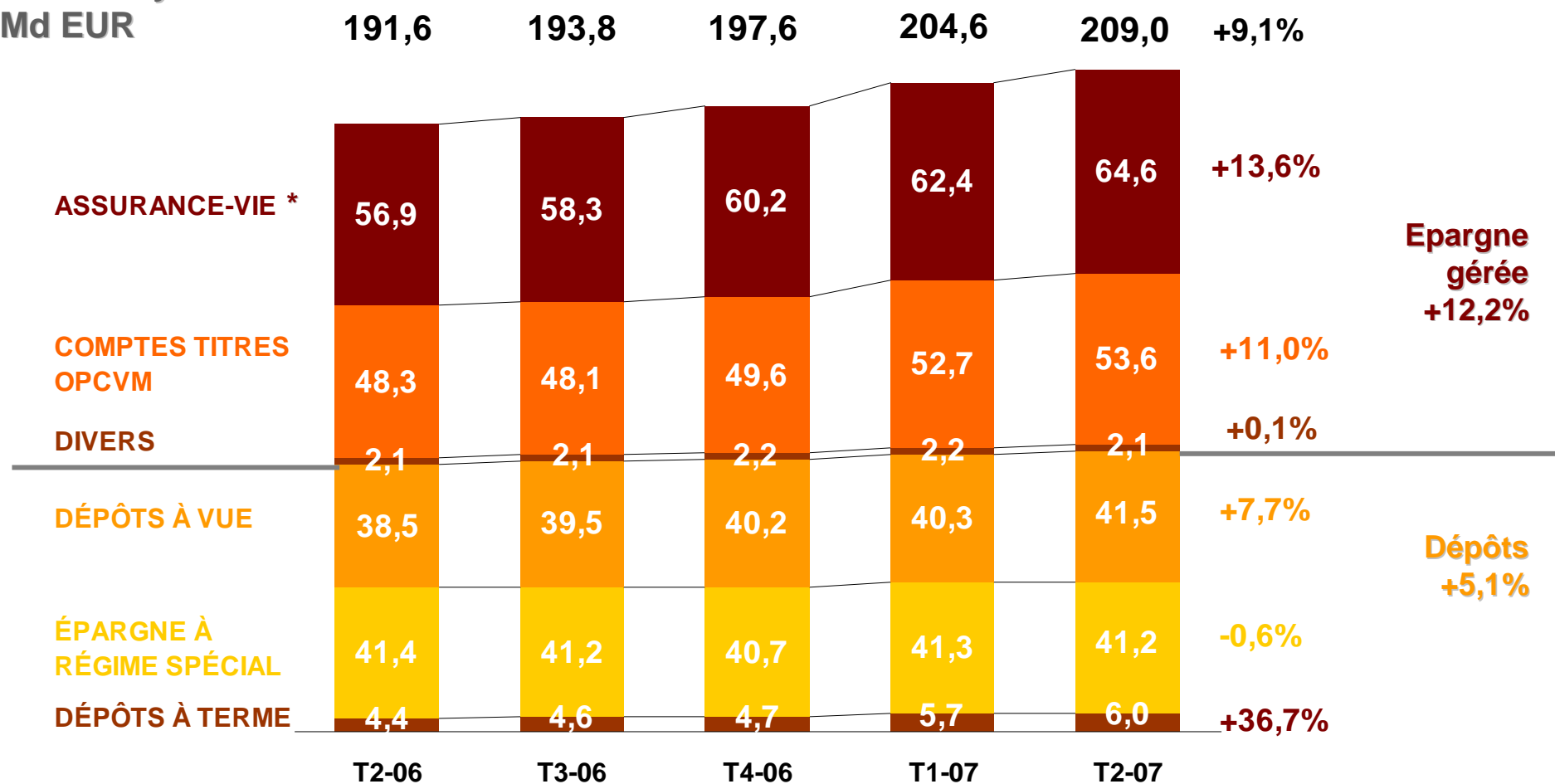
Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



# Encours de dépôts et épargne gérée

Encours moyens  
en Md EUR

Variation  
T2-07/T2-06

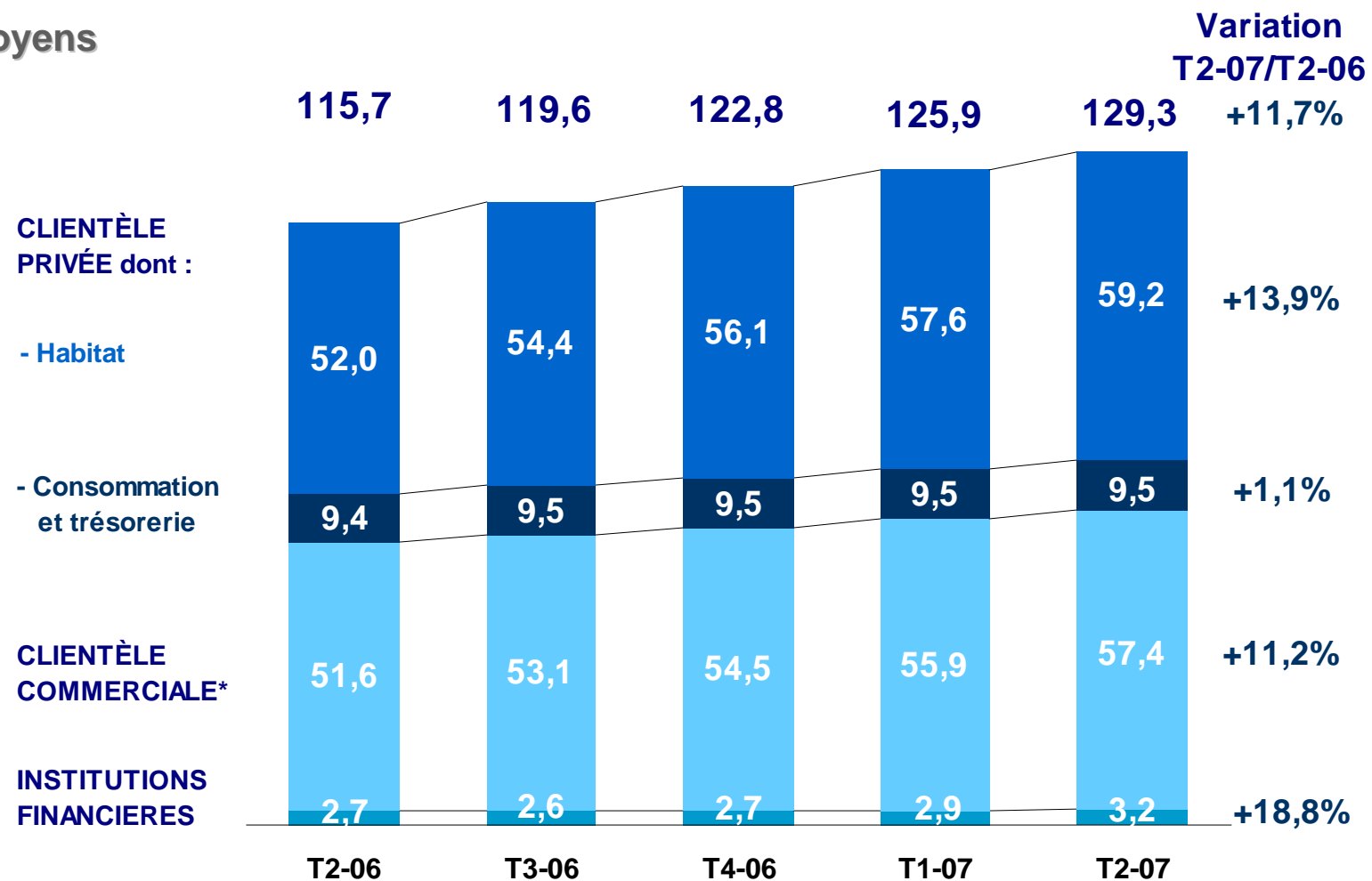


\* Provisions mathématiques



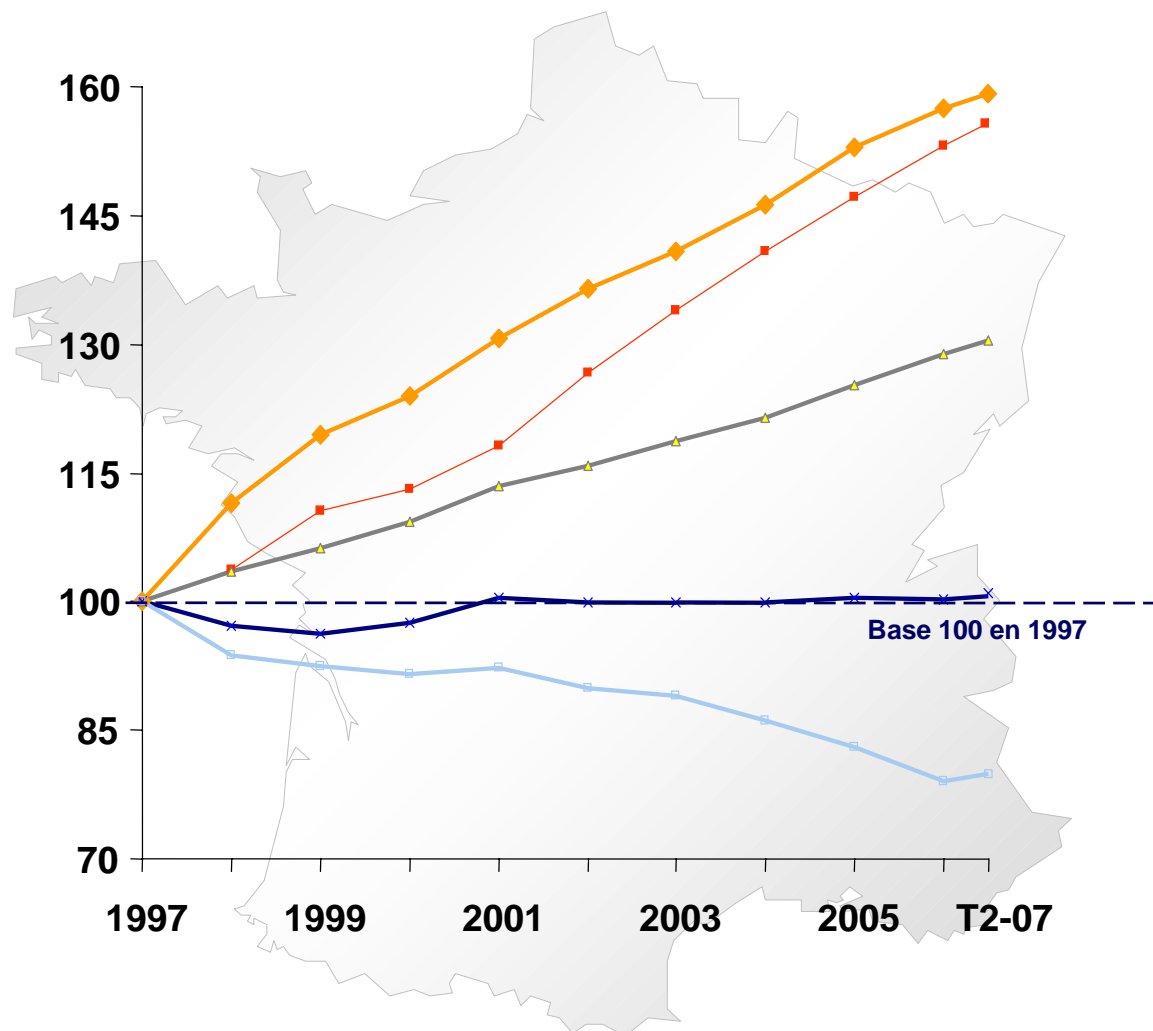
## Encours de crédits

Encours moyens  
en Md EUR



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

## Productivité des Réseaux France



Variation depuis 1997

**+59%** Cartes bancaires (Nb.)

**+56%** Comptes d'épargne (Nb.)

**+31%** Comptes à vue de particuliers (Nb.)

**+1%** Effectifs globaux\*

**-20%** Effectifs administratifs

\* Yc plates-formes de télémarketing et téléopérateurs

## Taux de Marge Brute d'Intermédiation\* des Réseaux France

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

- ▶ Taux de marge sur crédits
- ▶ Effet structure, mesuré par le ratio dépôts / crédits
- ▶ Taux de marge sur ressources :  
taux de remplacement des ressources  
- taux de rémunération des ressources

en %	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07
<b>Taux de MBI</b> (moyenne 12 mois glissants)	3,15	3,11	3,05	3,00	2,93	2,82	2,72	2,62	2,54

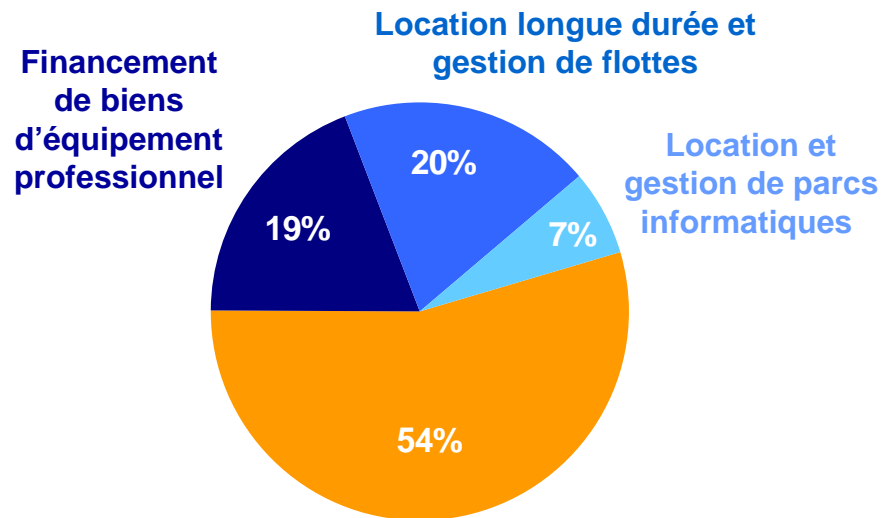
$$\text{Taux de MBI} = \text{Taux de marge sur crédits} + \frac{\text{Dépôts}}{\text{Crédits}} \times (\text{Taux de remplacement des ressources} - \text{Taux de rémunération des ressources})$$

\* Le taux de MBI n'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients, et n'est pas le seul déterminant de la marge d'intérêt

# Financements Spécialisés : un grand acteur européen diversifié et en expansion

PNB T2-07 par métier

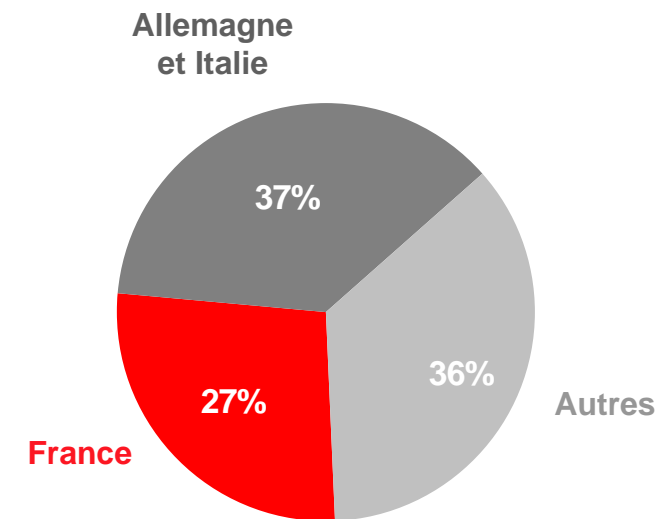
## Financements et services aux entreprises



Crédit à la consommation

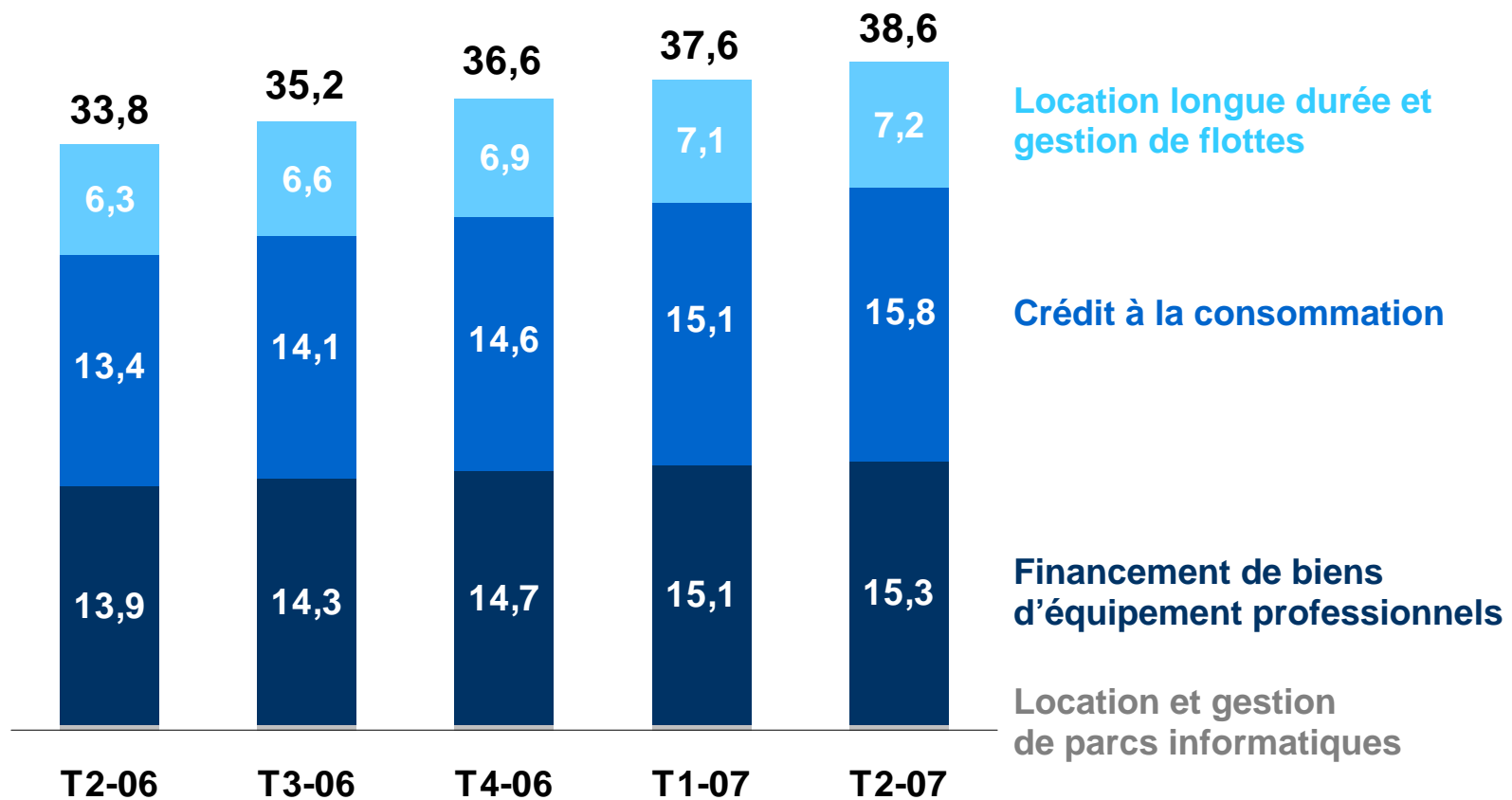
## Financements aux particuliers

PNB T2-07 par zone géographique



## Evolution des encours pondérés

Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



## 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		
	S1-07	S1-06	Δ	S1-07	S1-06	Δ	S1-07	S1-06	Δ	S1-07	S1-06	Δ
Produit net bancaire	685	638	+11%*	389	328	+20%*	961	578	+44%*	2 035	1 544	+32% +26%*
Frais de gestion	(438)	(389)	+17%*	(244)	(208)	+19%*	(644)	(478)	+14%*	(1 326)	(1 075)	+23% +16%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>247</b>	<b>249</b>	<b>+2%*</b>	<b>145</b>	<b>120</b>	<b>+23%*</b>	<b>317</b>	<b>100</b>	<b>n/s</b>	<b>709</b>	<b>469</b>	<b>+51% +49%*</b>
Coût net du risque	0	0	n/s	(1)	(2)	n/s	(5)	(2)	n/s	(6)	(4)	n/s n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>247</b>	<b>249</b>	<b>+2%*</b>	<b>144</b>	<b>118</b>	<b>+24%*</b>	<b>312</b>	<b>98</b>	<b>n/s</b>	<b>703</b>	<b>465</b>	<b>+51% +49%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	0		0	0	n/s
Charge fiscale	(84)	(85)		(32)	(28)		(103)	(31)		(219)	(144)	+52%
Résultat net	163	164		112	90		209	67		484	321	+51%
Dont Intérêts minoritaires	4	11		6	6		9	7		19	24	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>159</b>	<b>153</b>	<b>+6%*</b>	<b>106</b>	<b>84</b>	<b>+29%*</b>	<b>200</b>	<b>60</b>	<b>n/s</b>	<b>465</b>	<b>297</b>	<b>+57% +53%*</b>
Fonds propres alloués	290	290		403	381		568	365		1 261	1 036	+22%

\* à périmètre et change constants

## Compte de résultat trimestriel

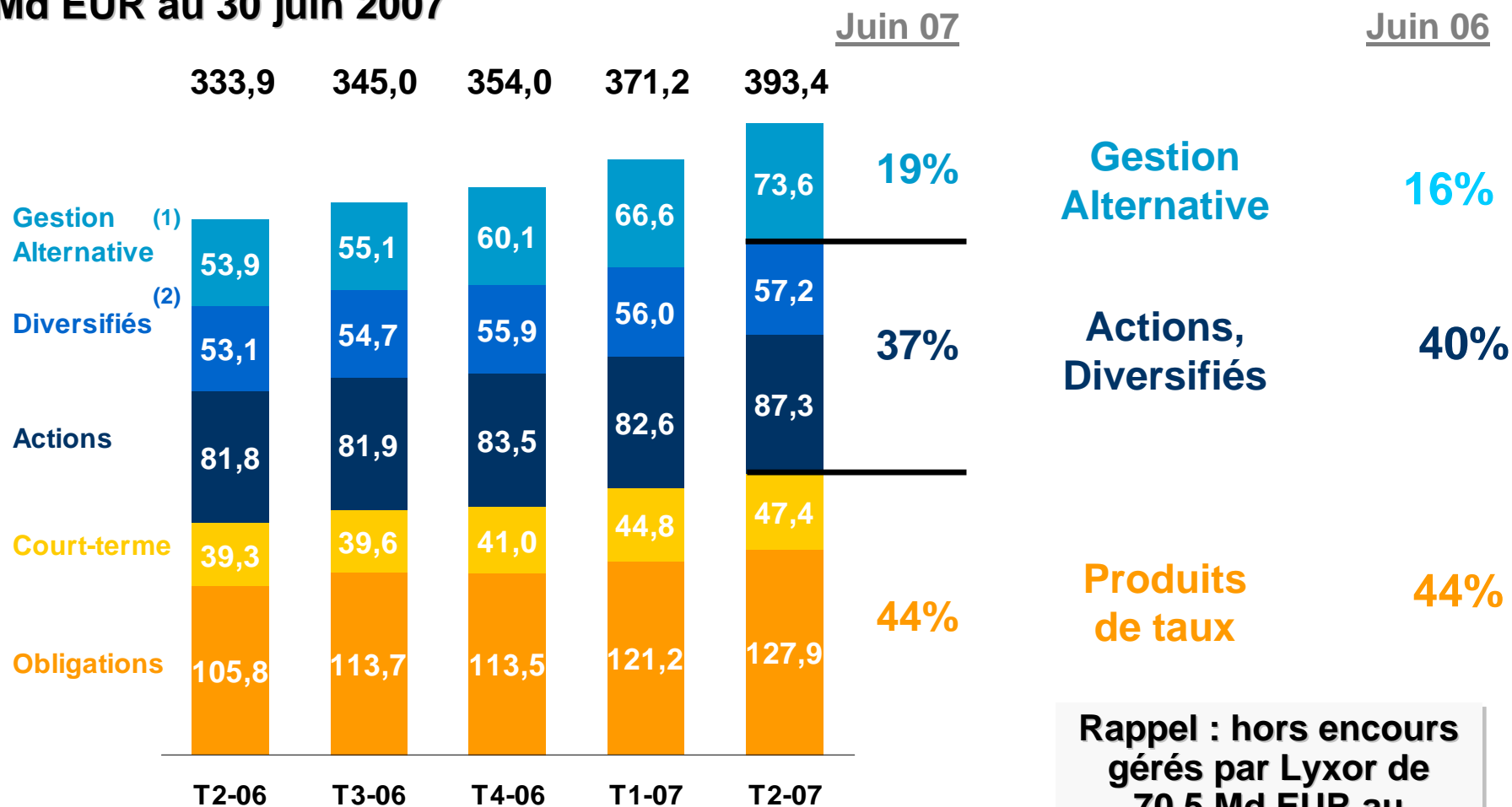
En M EUR

	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		
	T2-07	T2-06	Δ	T2-07	T2-06	Δ	T2-07	T2-06	Δ	T2-07	T2-06	Δ
Produit net bancaire	345	305	+17%*	198	164	+23%*	573	306	+66%*	1 116	775	+44% +38%*
Frais de gestion	(226)	(196)	+19%*	(126)	(106)	+21%*	(325)	(250)	+10%*	(677)	(552)	+23% +15%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>119</b>	<b>109</b>	<b>+12%*</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>+26%*</b>	<b>248</b>	<b>56</b>	<b>n/s</b>	<b>439</b>	<b>223</b>	<b>+97% +96%*</b>
Coût net du risque	0	0	n/s	(1)	0	n/s	(4)	(1)	n/s	(5)	(1)	n/s n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>119</b>	<b>109</b>	<b>+12%*</b>	<b>71</b>	<b>58</b>	<b>+25%*</b>	<b>244</b>	<b>55</b>	<b>n/s</b>	<b>434</b>	<b>222</b>	<b>+95% +94%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	0		0	0	n/s
Charge fiscale	(41)	(38)		(15)	(14)		(80)	(17)		(136)	(69)	+97%
Résultat net	78	70		56	44		164	38		298	152	+96%
Dont Intérêts minoritaires	1	2		3	3		5	5		9	10	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>77</b>	<b>68</b>	<b>+17%*</b>	<b>53</b>	<b>41</b>	<b>+33%*</b>	<b>159</b>	<b>33</b>	<b>n/s</b>	<b>289</b>	<b>142</b>	<b>x 2,0 x 2,0*</b>
Fonds propres alloués	302	293		410	386		570	373		1 282	1 052	+22%

\* à périmètre et change constants

## Actifs gérés par nature de produits

393,4 Md EUR au 30 juin 2007



Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 70,5 Md EUR au 30.06.2007

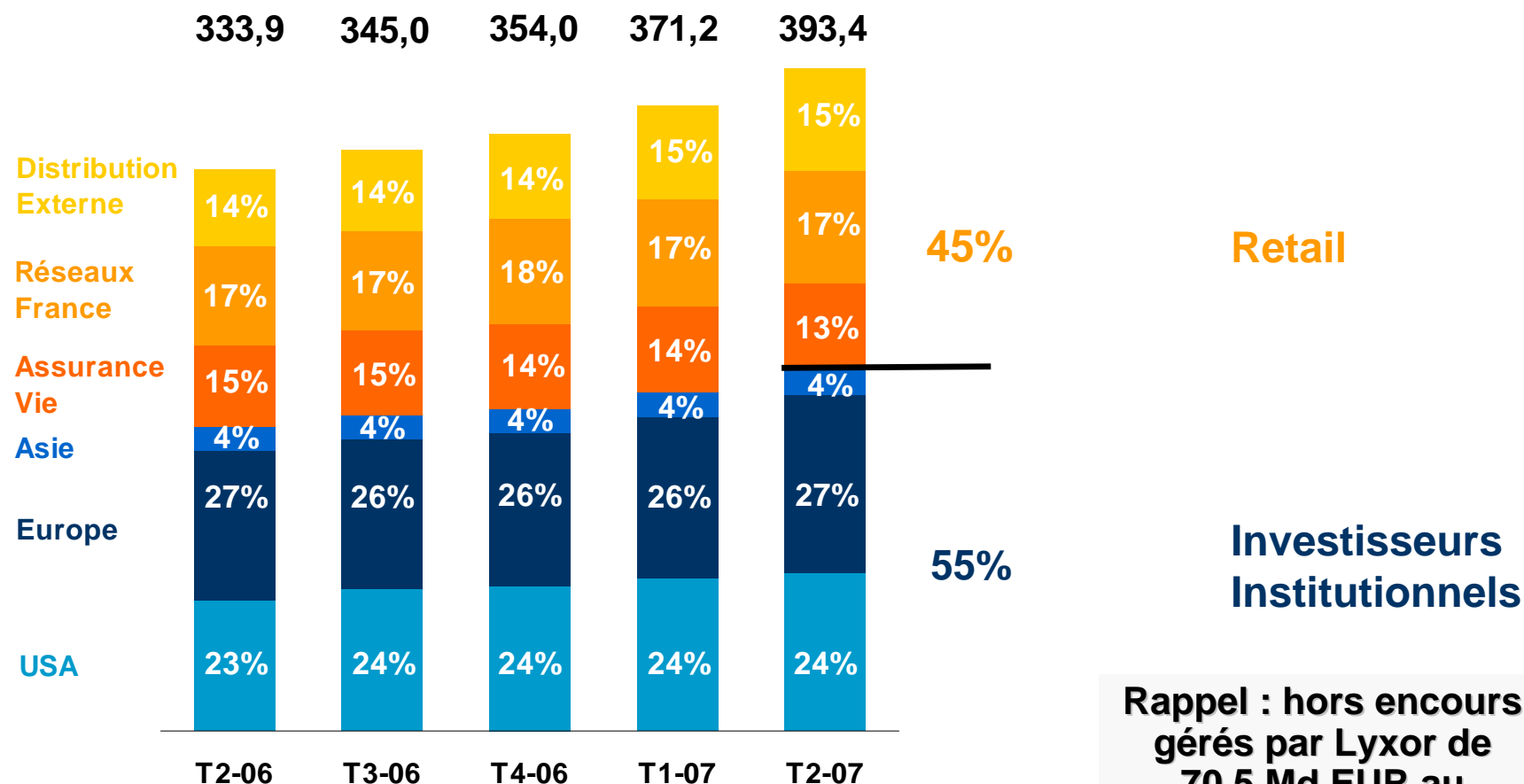
(1) Hedge funds, private equity, immobilier, gestions structurées actives (dont monétaire dynamique), gestion indicielle

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



# Actifs gérés par nature de clientèle

393,4 Md EUR au 30 juin 2007



Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 70,5 Md EUR au 30.06.2007

## Compte de résultat semestriel

En M EUR

	Total Banque de Financement et d'Investissement (hors Cowen)				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	S1-07	S1-06		Δ	S1-07	S1-06		Δ
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 024</b>	3 655	<b>+10%</b>	+12% *	<b>4 024</b>	3 789	<b>+6%</b>	+12% *
<i>dont Financement et Conseil</i>	<b>803</b>	704	<b>+14%</b>	+15% *				
<i>dont Taux, Change et Matières Premières</i>	<b>1 109</b>	1 166	<b>-5%</b>	-3% *				
<i>dont Actions</i>	<b>2 112</b>	1 785	<b>+18%</b>	+20% *				
<b>Frais de gestion</b>	<b>(2 193)</b>	(2 001)	<b>+10%</b>	+11% *	<b>(2 193)</b>	(2 129)	<b>+3%</b>	+11% *
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 831</b>	<b>1 654</b>	<b>+11%</b>	+13% *	<b>1 831</b>	<b>1 660</b>	<b>+10%</b>	+13% *
<b>Coût net du risque</b>	<b>60</b>	54	<b>+11%</b>	+22% *	<b>60</b>	54	<b>+11%</b>	+22% *
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 891</b>	<b>1 708</b>	<b>+11%</b>	+13% *	<b>1 891</b>	<b>1 714</b>	<b>+10%</b>	+13% *
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	8	12	n/s		8	12	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	24	n/s		0	24	n/s	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s		0	0	n/s	
Charge fiscale	(507)	(509)	n/s		(507)	(512)	n/s	
<b>Résultat net</b>	<b>1 392</b>	1 235	<b>+13%</b>		<b>1 392</b>	1 238	<b>+12%</b>	
Dont Intérêts minoritaires	5	6	-17%		5	6	-17%	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 387</b>	<b>1 229</b>	<b>+13%</b>	+15% *	<b>1 387</b>	<b>1 232</b>	<b>+13%</b>	+15% *
Fonds propres alloués	5 517	4 800	+15%		5 517	4 808	+15%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>50,3%</b>	51,2%			<b>50,3%</b>	51,2%		

\* à périmètre et change constants

## Compte de résultat trimestriel

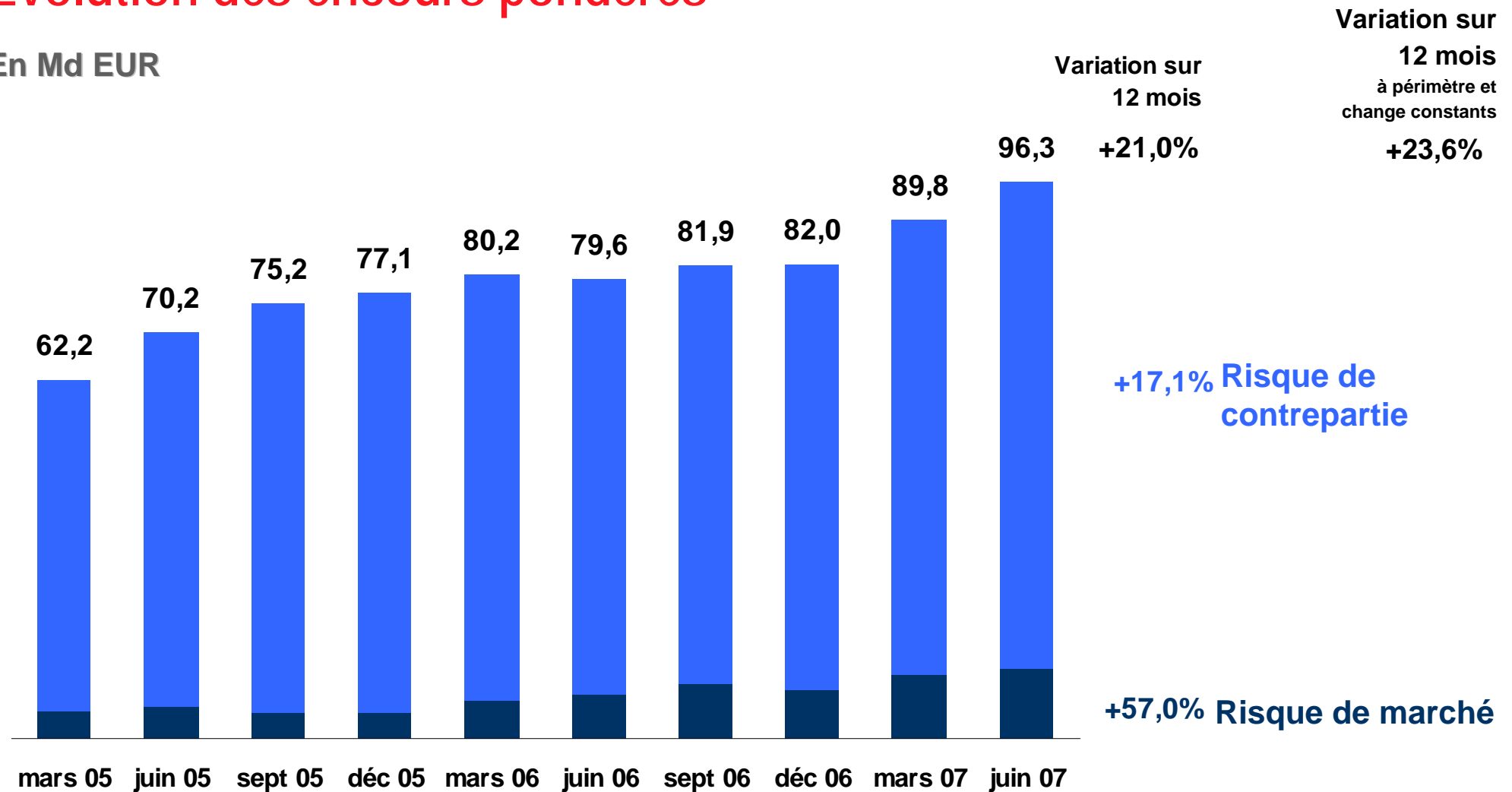
En M EUR

	Total Banque de Financement et d'Investissement (hors Cowen)				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T2-07	T2-06		Δ	T2-07	T2-06		Δ
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 077</b>	1 776	<b>+17%</b>	+19% *	<b>2 077</b>	1 832	<b>+13%</b>	+19% *
<i>dont Financement et Conseil</i>	<b>449</b>	396	<b>+13%</b>	+15% *				
<i>dont Taux, Change et Matières Premières</i>	<b>584</b>	623	<b>-6%</b>	-5% *				
<i>dont Actions</i>	<b>1 044</b>	757	<b>+38%</b>	+40% *				
<b>Frais de gestion</b>	<b>(1 112)</b>	(1 004)	<b>+11%</b>	+12% *	<b>(1 112)</b>	(1 063)	<b>+5%</b>	+12% *
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>965</b>	<b>772</b>	<b>+25%</b>	+27% *	<b>965</b>	<b>769</b>	<b>+25%</b>	+27% *
<b>Coût net du risque</b>	<b>31</b>	35	<b>-11%</b>	-6% *	<b>31</b>	35	<b>-11%</b>	-6% *
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>996</b>	<b>807</b>	<b>+23%</b>	+25% *	<b>996</b>	<b>804</b>	<b>+24%</b>	+25% *
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2	6	n/s		2	6	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(1)	1	n/s		(1)	1	n/s	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s		0	0	n/s	
Charge fiscale	(274)	(219)	+25%		(274)	(219)	+25%	
Résultat net	723	595	+22%		723	592	+22%	
Dont Intérêts minoritaires	2	3	-33%		2	3	-33%	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>721</b>	<b>592</b>	<b>+22%</b>	+23% *	<b>721</b>	<b>589</b>	<b>+22%</b>	+23% *
Fonds propres alloués	5 731	4 860	+18%		5 731	4 868	+18%	
<b>ROE après impôt</b>	<b>50,3%</b>	<b>48,7%</b>			<b>50,3%</b>	<b>48,4%</b>		

\* à périmètre et change constants

## Evolution des encours pondérés\*

En Md EUR



\* encours fin de période, hors Cowen

## Marchés de capitaux en euros

Marchés de Capitaux de Dette(1)	*2007	2006	2005
▪ Emission d'obligations en euros	#3	#5	#5
▶ Pour les entreprises	#2	#2	#4
▶ Pour les institutions financières	#5	#5	#4
▶ Pour les souverains	#2	#2	#23
▪ Titrisation mondiale en euros	#4	#3	#1
▪ Crédits syndiqués en Europe, Moyen Orient, Afrique	#6	#8	#7
▪ Crédits syndiqués en Russie	#1	#13	#10
Marchés de Capitaux Actions (2)	*2007	2006	2005
▪ Vente d'actions en Europe	#5	#4	#8
▪ Vente d'actions en France	#3	#1	
▪ Europe-trading & execution	#10	#9	#13
Recherche 'Cross-asset'	*2007	2006	2005
▪ Recherche crédit européenne (3)	#1	#5	#8
▪ Recherche actions européennes (2)	#7	#8	#11
▪ Recherche ISR (2)	#2	#5	
▪ Recherche en pétrole (4)	#1	#3	

Sources : \* Année 2007 en cours

(1) IFR /Thomson Financial Bookrunner (du 1er janvier au 30 juin 2007)

(2) EXTEL, juin 2007

(3) Euromoney European Fixed Income Research poll, mai 2007

(4) Risk, février 2007

## Financements structurés

Financement Export	*2007	2006	2005
▪ Meilleur arrangeur mondial en financement export (1)	#1	#1	#1
Financement de matières premières	*2007	2006	2005
▪ Meilleure banque de matières premières (1)	#1	#1	#2
▪ Meilleure banque de financements structurés en matières premières(1)	#2	#1	#1
▪ Arrangeur en Pétrole et Gaz (2)	#1		
▪ Conseiller financier en GNL (2)	#1		
Financement de projet et d'actifs (3)	*2007	2006	2005
▪ Conseiller financier d'opérations de financement de projet mondial	#1		
▪ Conseiller financier de partenariats public-privé dans le financement de projet mondial	#2		
▪ Prêts de financement de projet mondial	#6		

Sources : \* Année 2007 en cours

(1) Trade Finance, juin 2007

(2) Infrastructure journal, mars 2007

(3) Dealogic Global Project Finance Review, premier semestre 2007

## Dérivés

Dérivés actions	*2007	2006	2005
▪ Meilleur établissement			
▶ Mondial	✓ <sup>(1)</sup>	✓ <sup>(2)</sup>	✓ <sup>(3)</sup>
▶ Asie (4)		✓	✓
▪ Tout produit actions en Espagne (5)	#1		
▪ Manager institutionnel de l'année - Lyxor (6)	✓		
Dérivés de change, de taux et de crédit (7)	*2007	2006	2005
▪ Swaps inflation - Euro	#2	#3	
▪ Swaps de taux d'intérêt-Euro	#5		
Matières premières	*2007	2006	2005
▪ Dérivés Matières Premières (8)			
▶ En pétrole et autres dérivés	Top 3	Top 3	Top 3
▪ Etablissement de l'année, pétrole et produits raffinés(9)	✓		
▪ Etablissement de l'année en Asie (9)	✓		
Tous les Dérivés	*2007	2006	2005
▪ Manager de l'année en dérivés (10)	#1		

Sources : \* 2007 ongoing

(1) Euromoney juillet 2007, Récompense "Modern Great" en dérivés actions - Risk magazine juillet 2007

(2) IFR, the Banker, the Asset, Global Finance, Structured Products (Europe), 2006

(3) IFR, the Asset, Risk, The Banker (Europe et Amériques), Structured Products, Global Finance (Europe), 2005

(4) Asia Risk, 2005 et 2006

(5) Risk Espana, avril 2007

(6) Alternative investment news (Institutional investor), juin 2007

(7) Risk magazine institutional end user survey, juin 2007

(8) Risk magazine, Energy risk, février 2007

(9) Energy risk, mai et juin 2007

(10) Global Pensions, mars 2007

## Gestion Propre\*

### ■ RBE

- ▶ Résultat sur le portefeuille de participations : +54 M EUR (vs +76 M EUR au T2-06)
- ▶ Baisse des frais de gestion (charge complémentaire de 61 M EUR enregistrée au T2-06 dans le cadre de l'accord signé relatif à la mutuelle)

### ■ Au 30 juin 2007

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 1,1 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 2,0 Md EUR

En M EUR	T2-07	T2-06
RBE	60	43
Gains nets sur autres actifs	4	2
RNPG	50	(20)

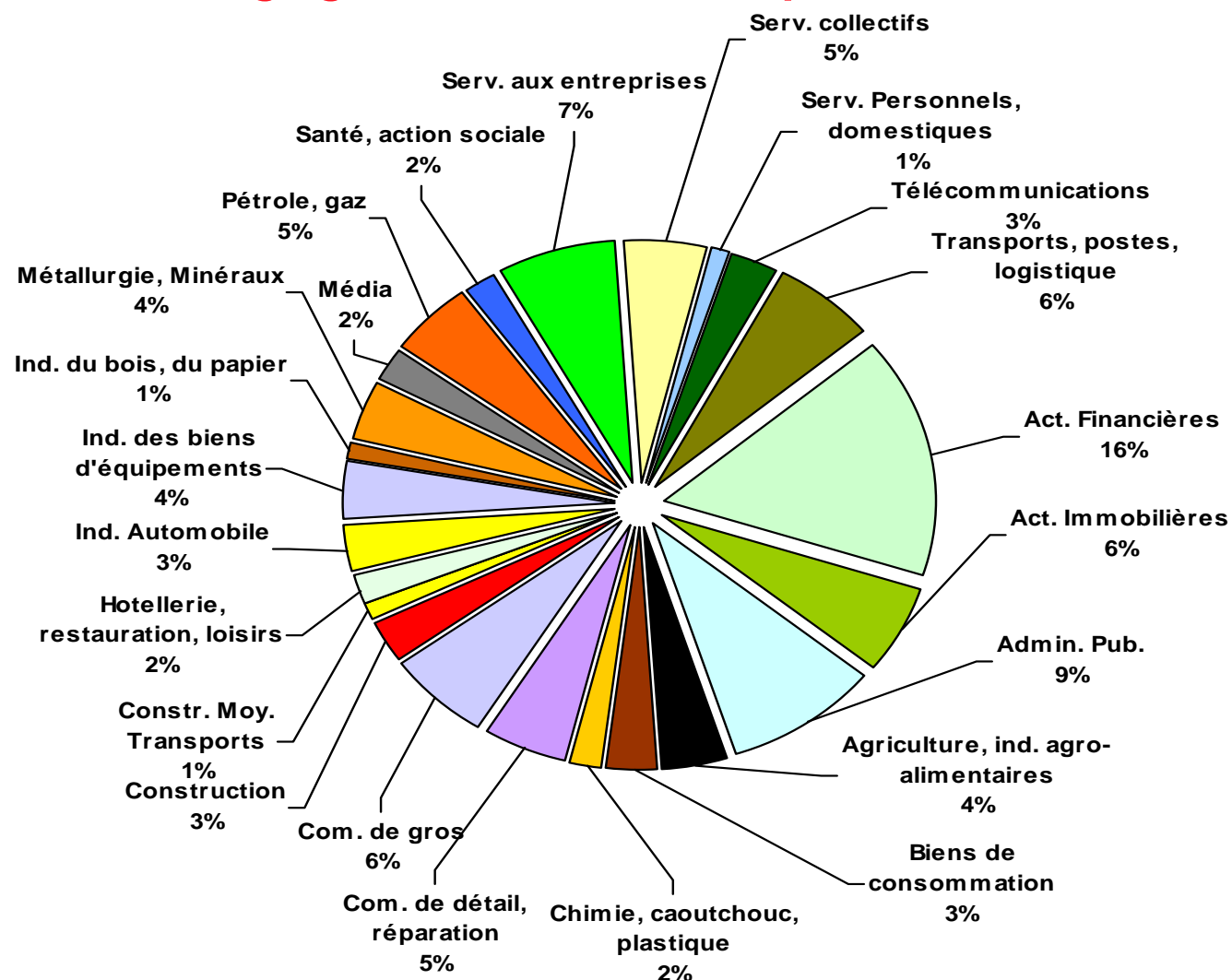
\* La Gestion Propre regroupe :

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 2007

**Corporates\* :**  
(Hors particuliers, banques)  
Crédits bilan + hors bilan

**351 G EUR**

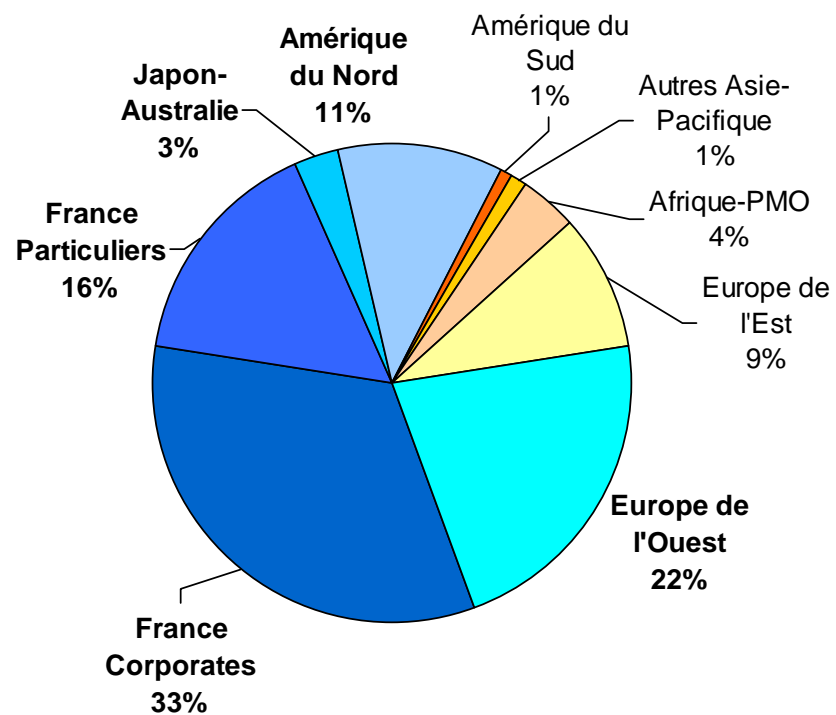


\* hors opérations de prise en pension

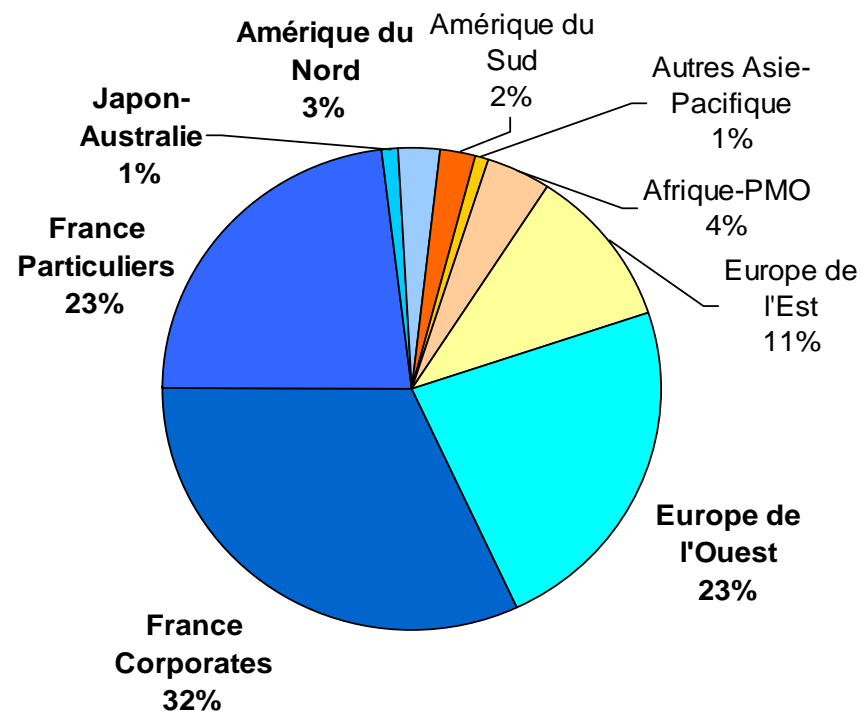


# Répartition géographique des engagements du Groupe SG au 30 juin 2007

**Bilan et hors bilan\***  
Corporates + particuliers : 449 GEUR



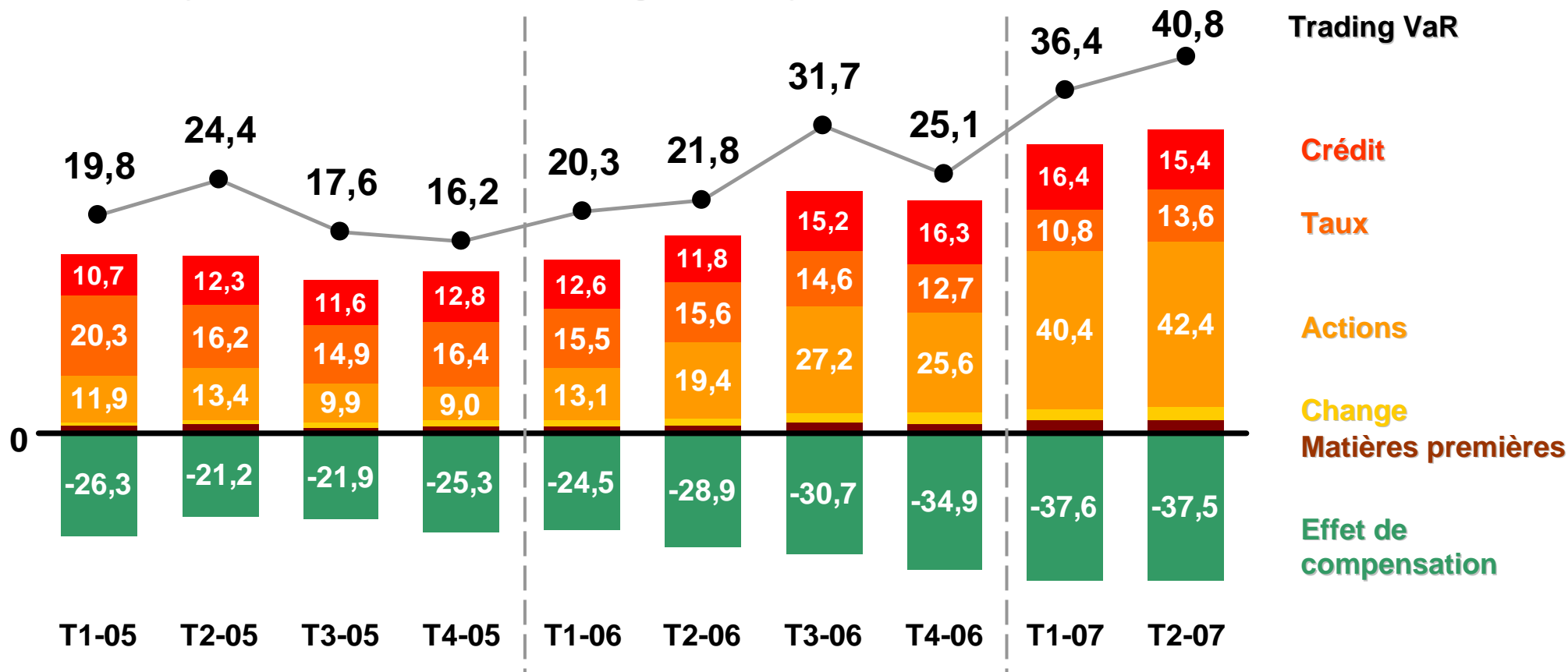
**Bilan\***  
Corporates + particuliers : 305 GEUR



\* 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.

Depuis le 01/01/2007, le Groupe prend en compte les variations observées sur la volatilité des actions (vs les variations de volatilité des indices auparavant).

## Couverture des encours douteux

	31/12/2006	31/03/2007	30/06/2007
Crédits clientèle en Md EUR	279	286	305
Encours douteux en Md EUR	10,6	10,8	11,3
<b>Encours douteux / Crédits clientèle</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,7%</b>
Stock de provisions en Md EUR *	6,7	6,8	6,7
<b>Taux de Couverture Global des encours douteux</b>	<b>63%</b>	<b>63%</b>	<b>59%</b>

\* Hors un stock de provisions base portefeuille stable entre le 31/12/2006 et le 30/06/2007 d'environ 1 Md EUR

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

Nombre moyen de titres, en milliers	2005	2006	S1-07
<b>Titres existants</b>	<b>437 836</b>	<b>443 065</b>	<b>461 512</b>
<b>Déductions</b>			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites attribuées en 2006	16 456	11 939	8 719
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	15 184	10 970	17 378
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>406 196</b>	<b>420 157</b>	<b>435 414</b>
<b>BNPA* (EUR) (a)</b>	<b>10,70</b>	<b>12,33</b>	<b>7,22</b>
<b>ANA** (EUR) (a)</b> (sur la base du nombre de titres fin de période)	<b>53,0</b>	<b>63,7</b>	<b>63,9</b>

\* Le bénéfice net par action est le rapport entre (i) le résultat net part du Groupe de la période déduction faite (à partir de 2005) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de TSS (15 millions d'euros au T2-07 et 7 millions d'euros au T2-06) et, à partir de 2006, des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs des TSDI reclassés de dettes à capitaux propres (7 millions d'euros pour T2-07 vs 5 million d'euros au T2-06) 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 (i) des TSS (1,96 milliard d'euros), des TSDI reclassés (0,9 milliard) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et aux porteurs de 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 2007, 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.

(a) Conformément à la norme IAS 33, les données historiques par action, pour l'année 2005, ont été ajustées d'un coefficient d'ajustement de 0,99336 (communiqué par Euronext) consécutivement au détachement du droit préférentiel de souscription de l'action Société Générale à l'occasion de l'augmentation de capital intervenue au quatrième trimestre 2006

## Evolution de l'environnement financier

	T2-06	T1-07	T2-07
<b>Taux % (moyennes trimestrielles)</b>			
OAT Etat Français, 10 ans	3,99	4,05	4,40
Euribor, 3 mois	2,89	3,82	4,06
<b>Indices (fin de période)</b>			
CAC 40	4 966	5 634	6 055
EuroStoxx 50	3 649	4 181	4 490
Nasdaq	2 172	2 422	2 603
<b>Cours de change (moyennes trimestrielles)</b>			
EUR / USD	1,26	1,31	1,35
EUR / GBP	0,69	0,67	0,68
EUR / YEN	144	156	163
<b>Volumes d'émissions en Europe *</b>			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	330	393	467
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	65	70	103

\* Base de données Thomson Financial (extraction T2-07)



**SOCIETE  
GENERALE**

**Relations investisseurs**

Patrick SOMMELET, 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)**