



07 / 11 / 2007

## RESULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 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 6 novembre 2007.

Les éléments financiers présentés au titre de la période de neuf mois close le 30 septembre 2007 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 septembre 2007. Ces informations financières ne constituent pas des comptes consolidés résumés pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". La Direction de la Société Générale prévoit de publier des comptes consolidés complets au titre de l'exercice 2007.

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

## Faits marquants du T3-07

### ■ Très bonnes performances des Réseaux de détail et Services Financiers

- ▶ Poursuite de la progression des fonds de commerce :  
+3,6 millions de clients particuliers /sept. 2006 (+10,7%\*)
- ▶ PNB : +10,0%\*\* /T3-06

### ■ Excellentes performances de la Banque privée et des Services aux investisseurs

### ■ Baisse des résultats de la Gestion d'actifs

### ■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Résultats négatifs du trading dans un marché défavorable mais réduction des risques de marché
- ▶ Bonne performance commerciale, notamment des activités Actions
- ▶ ROE après impôt : 21,1%

### ■ ROE après impôt du Groupe : 18,0% grâce à l'équilibre du portefeuille d'activités

\* à périmètre constant

\*\* à périmètre et change constants

## Bonne résistance des résultats T3-07 du Groupe

■ **PNB : +1,2%\* /T3-06**

■ **Frais de gestion : +4,2%\* /T3-06**

↪ **Coefficient d'exploitation : 62,8%  
(vs 61,0% au T3-06)**

↪ **RBE : -3,4%\* /T3-06**

■ **Coût du risque toujours bas : 26 pb**

↪ **RNPG : -11,5% /T3-06**

↪ **ROE après impôt : 18,0%**

en M EUR	T3-06	T3-07	Δ T3/T3	
Produit net bancaire	5 266	5 375	+2,1%	+1,2%*
Frais de gestion	(3 213)	(3 374)	+5,0%	+4,2%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 053</b>	<b>2 001</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-3,4%*</b>
Coût net du risque	(134)	(226)	+68,7%	+58,5%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 919</b>	<b>1 775</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-7,8%*</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	8	12		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	(3)		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 269</b>	<b>1 123</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-11,5%*</b>
ROE (après impôt)	24,6%	18,0%		
Coefficient d'exploitation	61,0%	62,8%		
Ratio Tier 1	7,3%	7,7%		
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	277,3	324,2		

\* à périmètre et change constants

## Résultats 9M-07 en hausse de 6,3% /9M-06

■ PNB : +7,4%\* /9M-06

■ Frais de gestion : +7,4%\* /9M-06

↪ Coefficient d'exploitation : 60,4%  
(stable vs 9M-06)

↪ RBE : +7,3%\* /9M-06

■ Coût du risque bas : 25 pb

↪ RNPG : +6,3% /9M-06

↪ ROE après impôt : 23,8%

en M EUR	9M-06	9M-07	Δ 9M/9M	
Produit net bancaire	16 746	18 043	+7,7%	+7,4%*
Frais de gestion	(10 114)	(10 889)	+7,7%	+7,4%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>6 632</b>	<b>7 154</b>	<b>+7,9%</b>	<b>+7,3%*</b>
Coût net du risque	(448)	(604)	+34,8%	+29,7%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 184</b>	<b>6 550</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+5,6%*</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	21	32		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	41	27		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>4 042</b>	<b>4 298</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+5,8%*</b>
ROE (après impôt)	27,5%	23,8%		
Coefficient d'exploitation	60,4%	60,4%		
Ratio Tier 1	7,3%	7,7%		

\* à périmètre et change constants

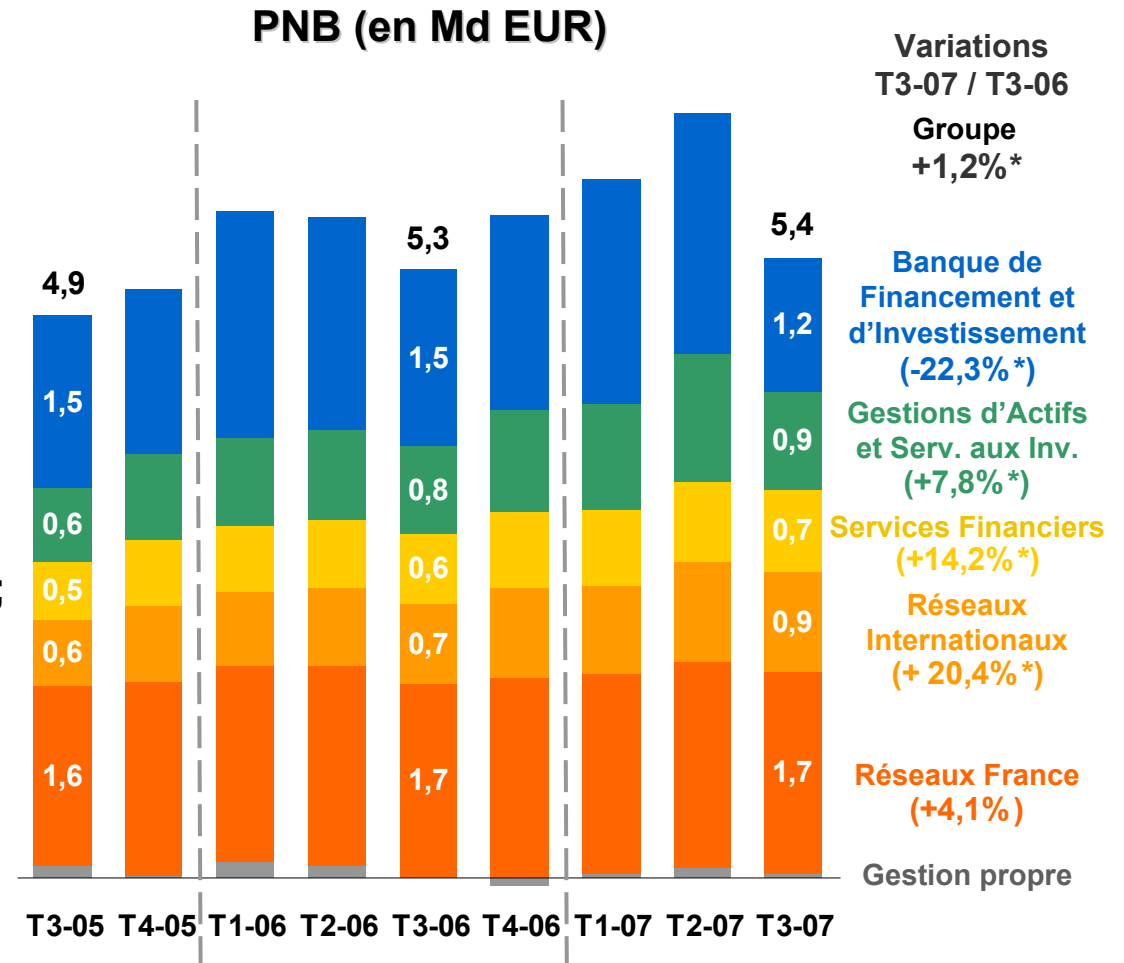
# Revenus trimestriels en légère hausse en dépit de la crise financière

## ■ Très bonnes performances des Réseaux de détail et Services financiers

- ▶ Très bonne croissance des Réseaux France : +6,6% /T3-06 hors PEL/CEL
  - PNB : +4,1% /T3-06 y compris PEL/CEL
- ▶ Très forte progression des Réseaux Internationaux : +20,4%\* /T3-06
- ▶ Croissance soutenue des Services Financiers : +14,2%\* /T3-06

## ■ Excellentes performances de la Banque privée et des Services aux investisseurs ; baisse des revenus de la Gestion d'actifs

## ■ Baisse des revenus de la Banque de Financement et d'Investissement liée à une contribution négative du trading : -22,3%\* /T3-06



\* à périmètre et change constants

## Coefficient d'exploitation du Groupe : 62,8% (vs 61,0% au T3-06)

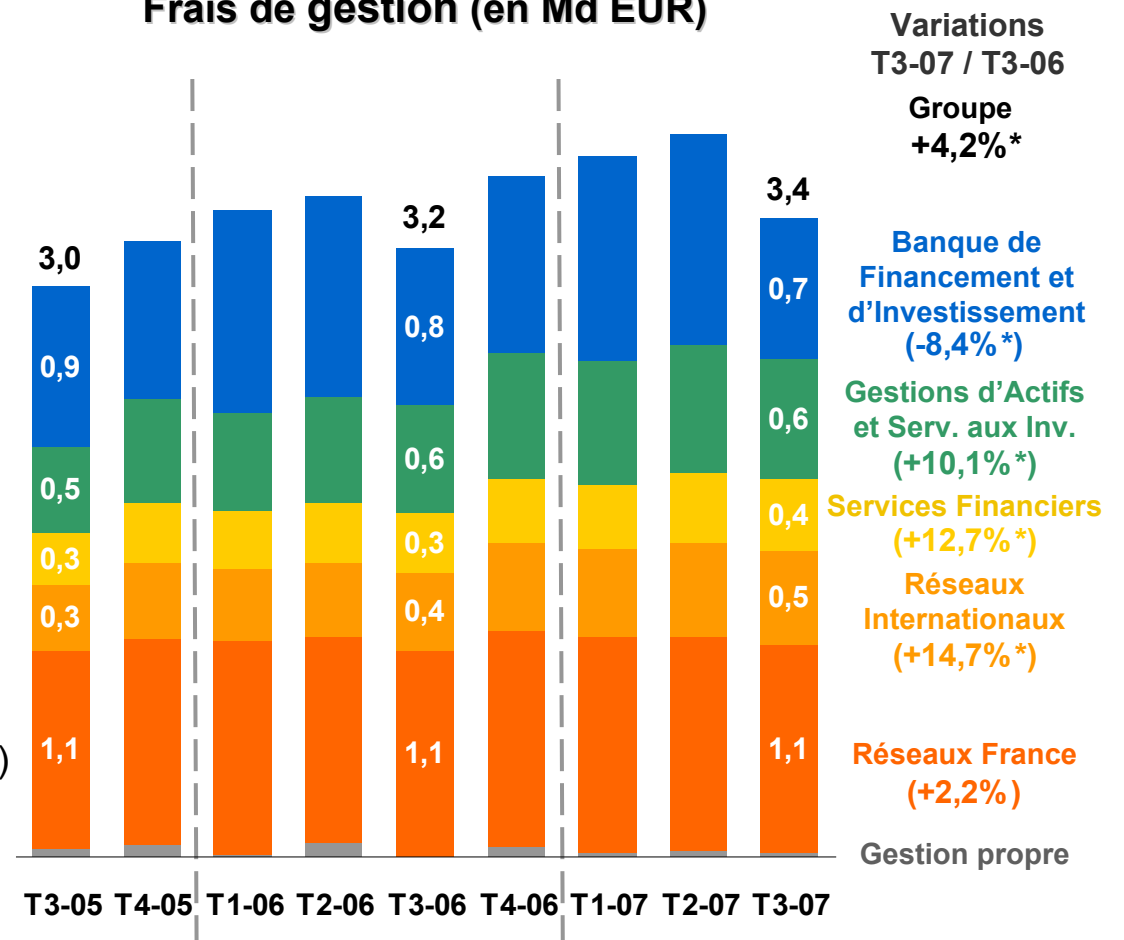
### ■ Hausse des coefficients d'exploitation de la Gestion d'actifs et de la Banque de Financement et d'Investissement liée à la baisse des revenus

- ▶ Gestion d'actifs : 72,4% (vs 63,1% au T3-06)
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement : 64,1% (vs 54,3% au T3-06 hors Cowen)

### ■ Baisse du coefficient d'exploitation des autres métiers

- ▶ Réseaux France : 63,7% hors PEL/CEL (vs 66,5% au T3-06)
- ▶ Réseaux Internationaux : 56,7% (vs 59,7% au T3-06) en dépit de la poursuite des investissements
- ▶ Services Financiers : 53,0% (vs 54,0% au T3-06)
- ▶ Banque privée : 64,7% (vs 67,3% au T3-06)
- ▶ Services aux investisseurs : 81,0% (vs 86,4% au T3-06)

Frais de gestion (en Md EUR)



\* à périmètre et change constants



# Coût du risque toujours faible : 26 pb (vs 21 pb au T3-06)

## ■ Réseaux France

▶ 25 pb (vs 24 pb au T3-06)

## ■ Réseaux Internationaux

▶ Coût du risque bas : 42 pb (vs 53 pb au T3-06)

## ■ Services Financiers

▶ 101 pb (vs 67 pb au T3-06), hausse liée aux effets périmètre (11 pb) et à la part croissante dans les encours du crédit à la consommation en pays émergents

## ■ Banque de Financement et d'Investissement

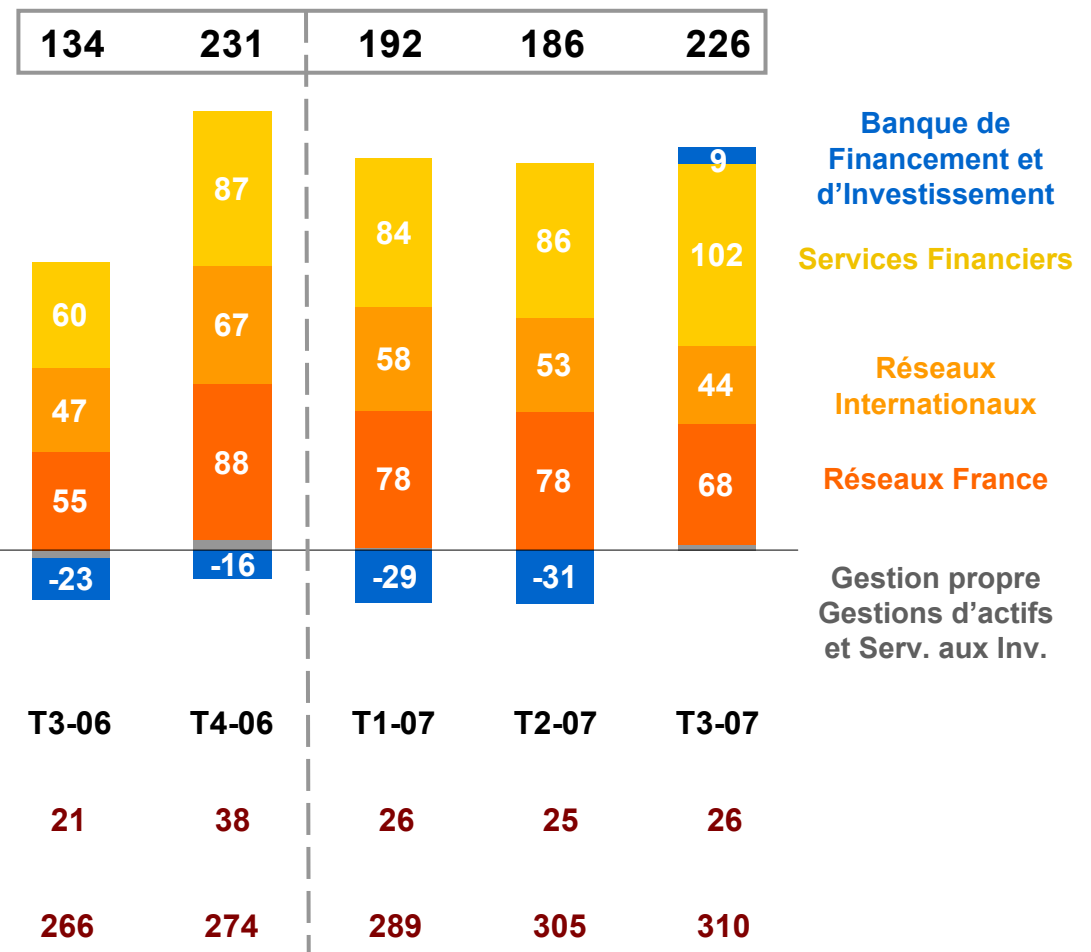
▶ Ralentissement des reprises sur créances cédées ou remboursées

▶ Dotation nette de montant limité

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)





## ■ 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 T3-07 :**

**+6,6% /T3-06 hors PEL/CEL**

**+4,1% /T3-06**

### **RNPG T3-07 :**

**364 M EUR (+6,4% /T3-06)**

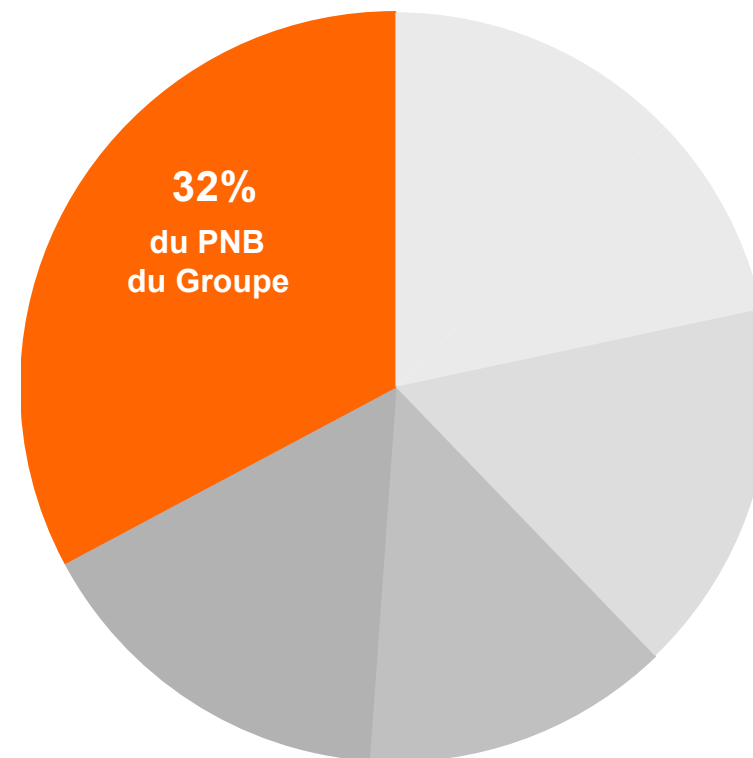
**32% du RNPG total**

### **ROE après impôt T3-07 :**

**22,6% hors PEL/CEL**

### **Clients particuliers :**

**9,4 millions (+3,4% /fin sept. 06)**



**PNB T3-07 : 1 746 M EUR**

## Croissance régulière et rentable sur un marché concurrentiel et à risques faibles

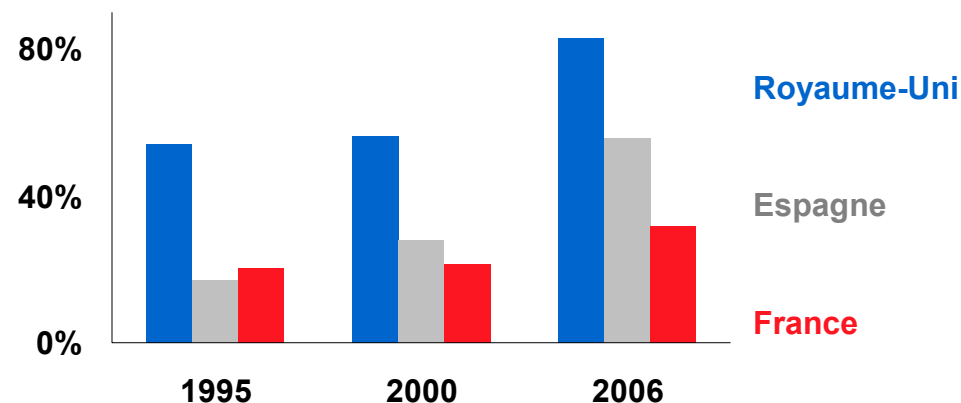
### ■ Caractéristiques du marché français des prêts à l'habitat

- ▶ Prêts à l'habitat très majoritairement à taux fixe
- ▶ Critères d'octroi fondés sur la capacité de remboursement des emprunteurs
- ↳ Coût du risque stable à un niveau très faible
- ▶ Faibles marges dans un environnement très concurrentiel

### ■ Stratégie des Réseaux France

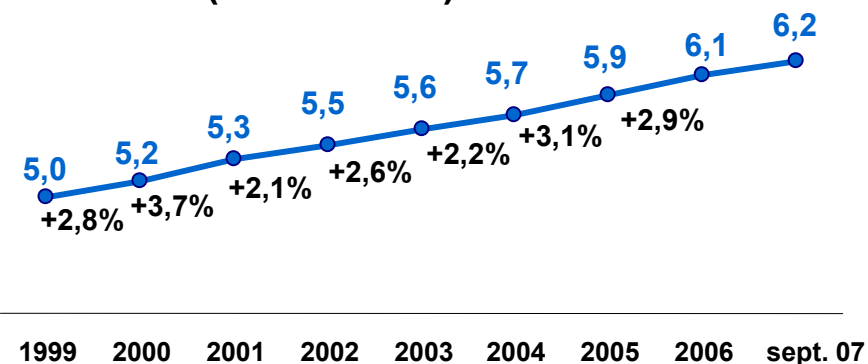
- ▶ Croissance du fonds de commerce : ouverture d'agences et développement du réseau de distribution multicanal
- ▶ Ciblage des clients présentant un fort potentiel
- ▶ Exploitation systématique des synergies entre marchés de clientèle et entre lignes métiers

### Prêts à l'habitat / PIB



Sources : comptabilités nationales de chaque pays, Eurostat et BCE

### Comptes à vue de particuliers (en millions)



## Niveau d'activité soutenu

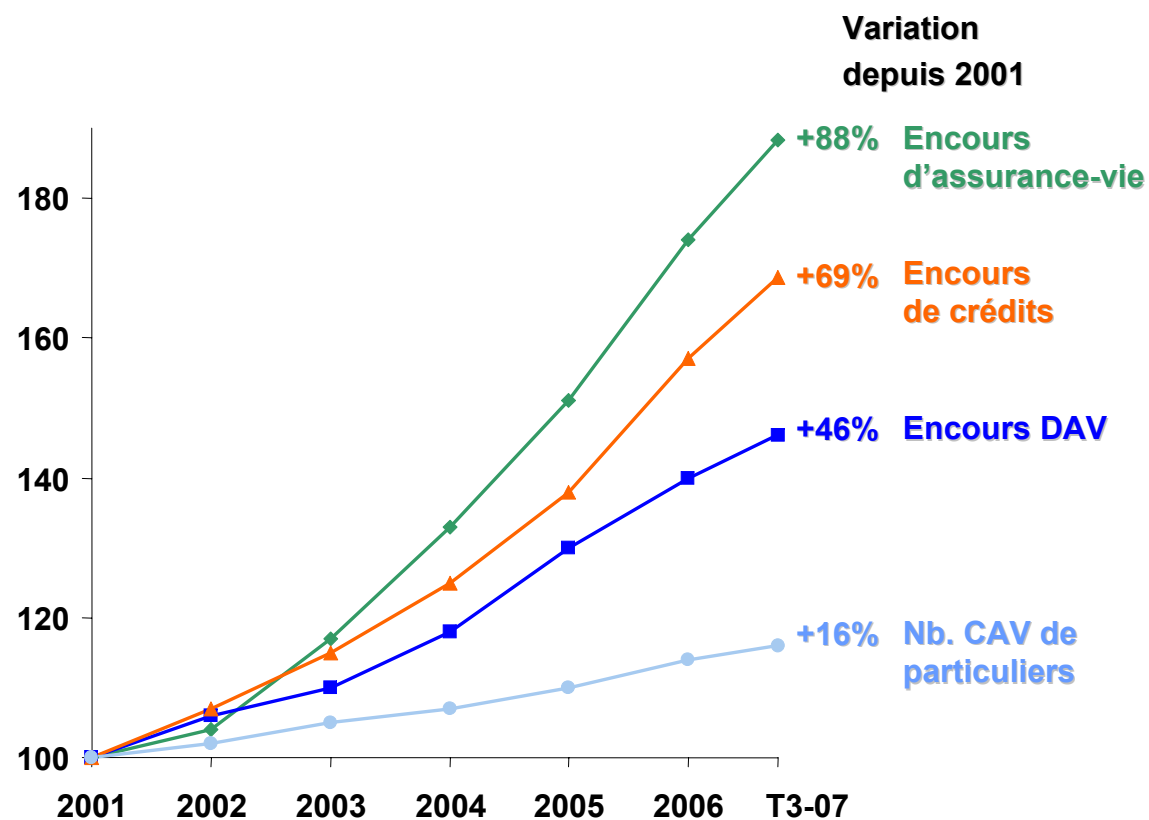
### ■ Marché des clients particuliers

- ▶ Nouvel accroissement du fonds de commerce : +168 200 CAV /T3-06 (+2,8%) dont +49 400 au T3-07 (vs. +53 200 au T3-06)
- ▶ Bonne tenue de l'épargne hors PEL
  - Encours de DAV : +4,9% /T3-06
  - Encours d'épargne à régime spécial hors PEL : +6,6% /T3-06
  - Encours de PEL : -13,3% /T3-06
  - Collecte d'assurance-vie : 1,9 Md EUR (+2,8% /T3-06), dont 30% en UC
- ▶ Prêts à l'habitat : production maîtrisée dans un environnement concurrentiel 4,1 Md EUR (-15,6% /T3-06)

### ■ Marchés des clientèles commerciales

- ▶ Progression des encours de DAV : +8,4% /T3-06
- ▶ Encours de crédits d'investissement : +13,7% /T3-06

### Clients particuliers et clientèles commerciales : performances régulières



## Très bonne progression des revenus

### ■ PNB : +6,6% /T3-06 hors PEL/CEL

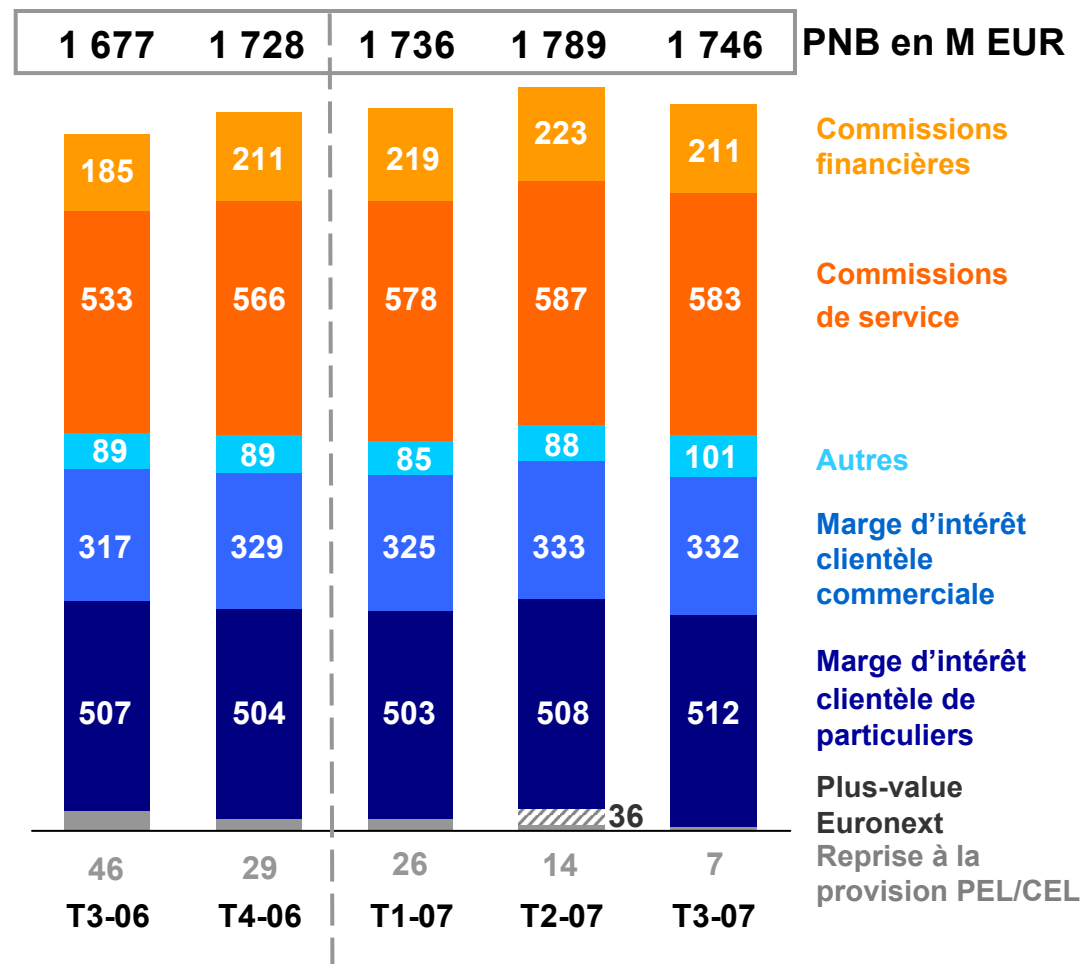
- ▶ PNB : +4,1% /T3-06, après reprise de provision PEL/CEL de 7 M EUR (vs 46 M EUR au T3-06)

### ■ Commissions : +10,6% /T3-06

- ▶ Commissions financières : +14,1% /T3-06
- ▶ Commissions de service : +9,4% /T3-06

### ■ Marge d'intérêt : +3,5% /T3-06 hors PEL/CEL

- ▶ Encours moyens de dépôts : +5,1% /T3-06
- ▶ Encours moyens de crédits : +10,8% /T3-06
- ▶ Taux de marge brute d'intermédiation : -3 pb vs T2-07
- ▶ Pas d'impact de la crise financière



## Très bons résultats financiers

### ■ 3<sup>e</sup> trimestre 2007

- ▶ PNB hors PEL/CEL : +6,6% /T3-06
- ▶ Bonne maîtrise des frais de gestion : +2,2% /T3-06
- ↳ Coefficient d'exploitation hors PEL/CEL bas : 63,7% (vs 66,5% au T3-06)
- ▶ Coût du risque : 25 pb

### ■ 9M-07

- ▶ PNB hors PEL/CEL : +4,8%<sup>(a)</sup> /9M-06
- ▶ Frais de gestion : +2,2% /9M-06
- ↳ Coefficient d'exploitation hors PEL/CEL : 65,1%<sup>(a)</sup> (vs 66,8% au 9M-06)
- ↳ RBE hors PEL/CEL : +10,0%<sup>(a)</sup> /9M-06
- ▶ ROE après impôt : 21,9%<sup>(a)</sup> hors PEL/CEL

en M EUR	T3-06	T3-07	Δ T3/T3	9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 677	1 746	+4,1%	5 271	+3,3%
Frais de gestion	(1 084)	(1 108)	+2,2%	(3 379)	+2,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>593</b>	<b>638</b>	<b>+7,6%</b>	<b>1 892</b>	<b>+5,2%</b>
Coût net du risque	(55)	(68)	+23,6%	(224)	+19,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>538</b>	<b>570</b>	<b>+5,9%</b>	<b>1 668</b>	<b>+3,5%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>342</b>	<b>364</b>	<b>+6,4%</b>	<b>1 060</b>	<b>+3,3%</b>
ROE (après impôt)	23,8%	23,0%		23,0%	
Coefficient d'exploitation	64,6%	63,5%		64,1%	

(a) hors plus-value Euronext de 36 M EUR réalisée au T2-07

## RESEAUX INTERNATIONAUX

### **PNB T3-07 :**

**+25,3% /T3-06 ; +20,4% à périmètre et change constant**

### **RNPG T3-07 :**

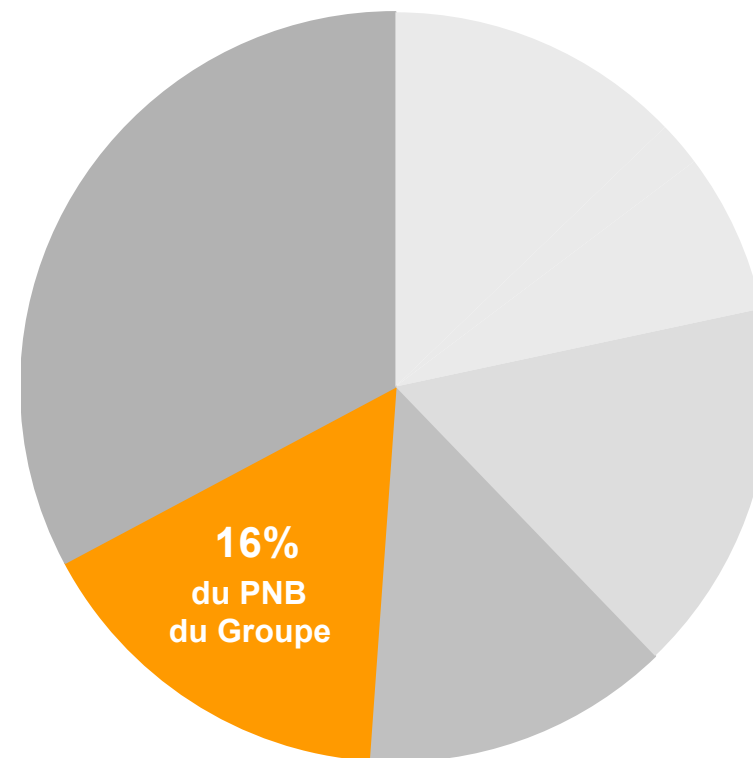
**172 M EUR (+43,3% /T3-06)  
15% du RNPG total**

### **ROE après impôt T3-07 :**

**35,9%**

### **Clients particuliers :**

**8,5 millions (+24,5% /fin sept. 06)**



**PNB T3-07 : 871 M EUR**



## Croissance soutenue du fonds de commerce

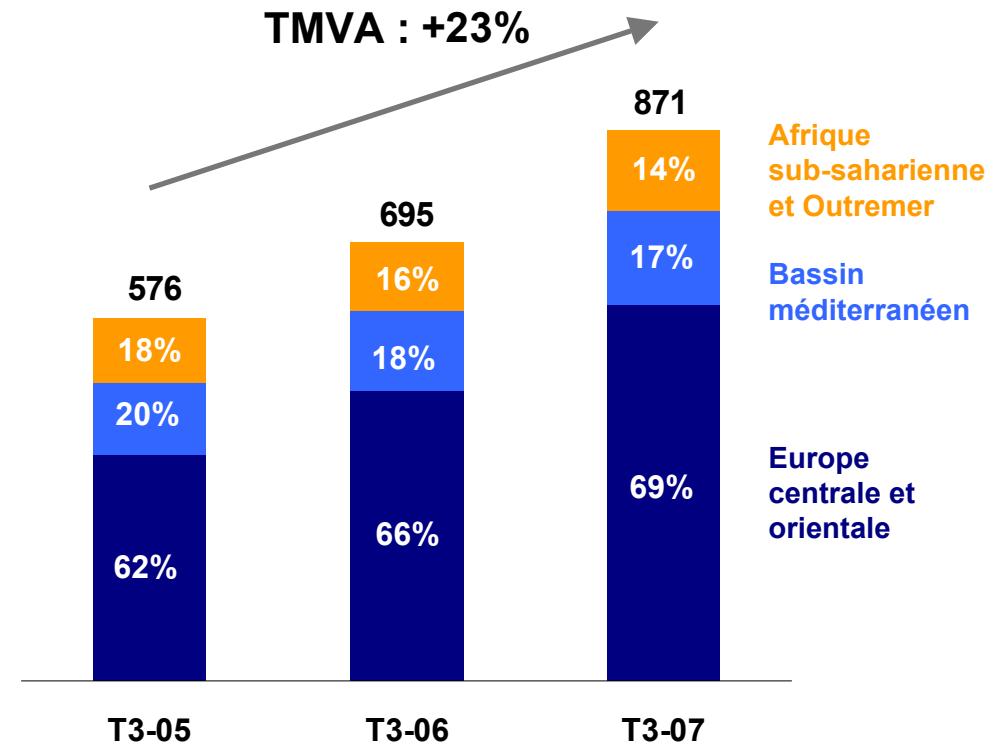
### ■ Performances commerciales élevées

- ▶ + 749 000 clients particuliers à périmètre constant /fin sept. 2006 (+10,9%)
- ▶ Hausse sensible des encours
  - dépôts particuliers : +17,5%\* /fin sept. 2006
  - crédits particuliers : +28,7%\* /fin sept. 2006
  - dépôts commerciaux : +13,5%\* /fin sept. 2006
  - crédits commerciaux : +23,9%\* /fin sept. 2006

### ■ Poursuite du développement du réseau

- ▶ +355 agences /fin sept. 2006 à périmètre constant, dont +201 en Roumanie, +24 en Serbie, +23 en République Tchèque
- ▶ +3 150 collaborateurs /fin sept. 2006 à périmètre constant

Décomposition du PNB  
par zone géographique (en M EUR)



\* à périmètre et change constants

## Résultats en hausse très significative

### ■ 3<sup>e</sup> trimestre 2007

- ▶ PNB : +20,4%\* /T3-06
- ▶ Frais de gestion : +14,7%\* /T3-06  
(+9,5%\* /T3-06 hors coûts de développement du réseau)
- ↳ RBE : +28,7%\* /T3-06
- ▶ ROE après impôt : 35,9%

### ■ 9M-07

- ▶ PNB : +16,5%\* /9M-06
- ▶ Frais de gestion : +14,4%\* /9M-06  
(+8,3%\* /9M-06 hors coûts de développement du réseau)
- ↳ RBE : +19,5%\* /9M-06
- ▶ ROE après impôt : 35,8%

en M EUR	T3-06	T3-07	Δ T3/T3		9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	695	871	+25,3%	+20,4%*	2 494	+16,5%*
Frais de gestion	(415)	(494)	+19,0%	+14,7%*	(1 457)	+14,4%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>280</b>	<b>377</b>	<b>+34,6%</b>	<b>+28,7%*</b>	<b>1 037</b>	<b>+19,5%*</b>
Coût net du risque	(47)	(44)	-6,4%	-8,5%*	(155)	+7,4%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>233</b>	<b>333</b>	<b>+42,9%</b>	<b>+36,0%*</b>	<b>882</b>	<b>+22,2%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	(2)	n/s	n/s	19	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>120</b>	<b>172</b>	<b>+43,3%</b>	<b>+33,6%*</b>	<b>484</b>	<b>+25,4%*</b>
ROE (après impôt)	34,3%	35,9%			35,8%	
Coefficient d'exploitation	59,7%	56,7%			58,4%	

\* à périmètre et change constants

## SERVICES FINANCIERS

### **PNB T3-07 :**

**+19,0% /T3-06 ; +14,2% à périmètre et  
change constant**

### **RNPG T3-07 :**

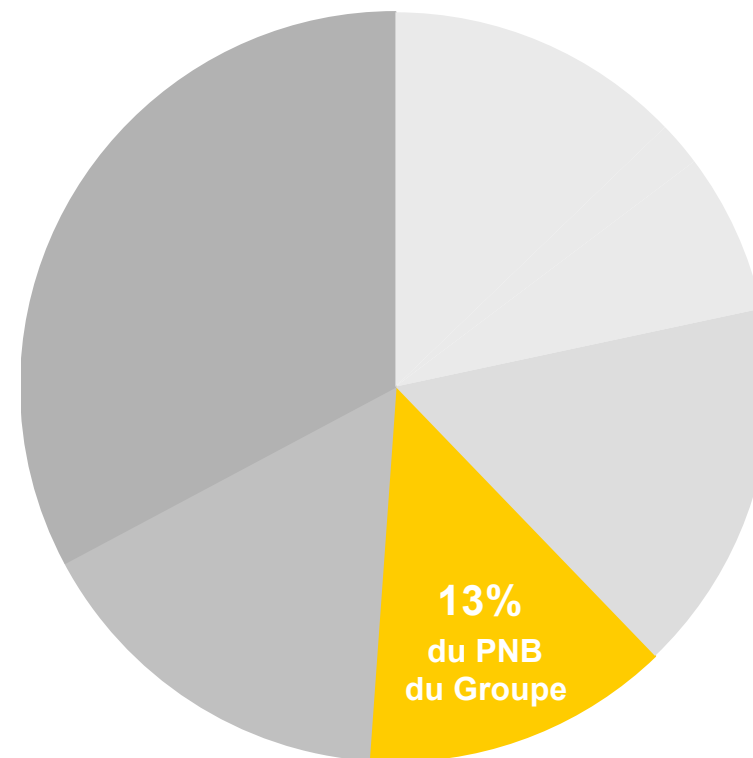
**147 M EUR (+9,7% /T3-06)  
13% du RNPG total**

### **ROE après impôt T3-07 :**

**15,6%**

### **Clients particuliers :**

**6,7 millions (+30,8% /fin sept. 06)**

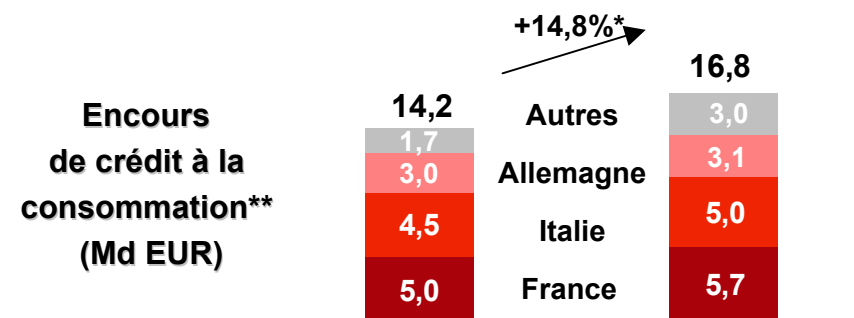


**PNB T3-07 : 707 M EUR**

## Financements spécialisés : croissance de l'activité

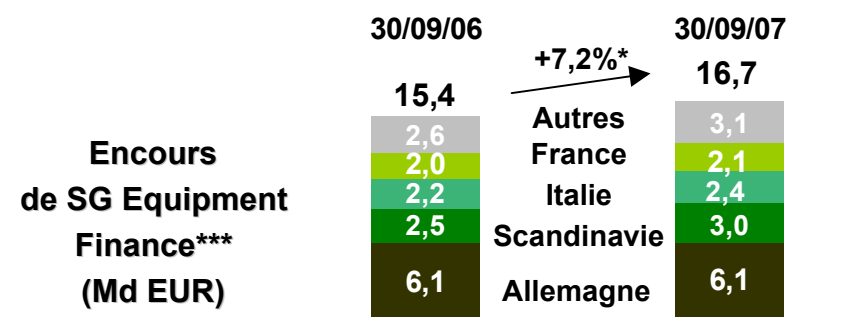
### ■ Crédit à la consommation\*\*

- ▶ Production : 2,6 Md EUR (+9,2%\* /T3-06)
- ▶ Encours fin de période : 16,8 Md EUR (+14,8%\* /fin sept. 2006)
- ▶ Intégration de Banco Pecunia (Brésil)



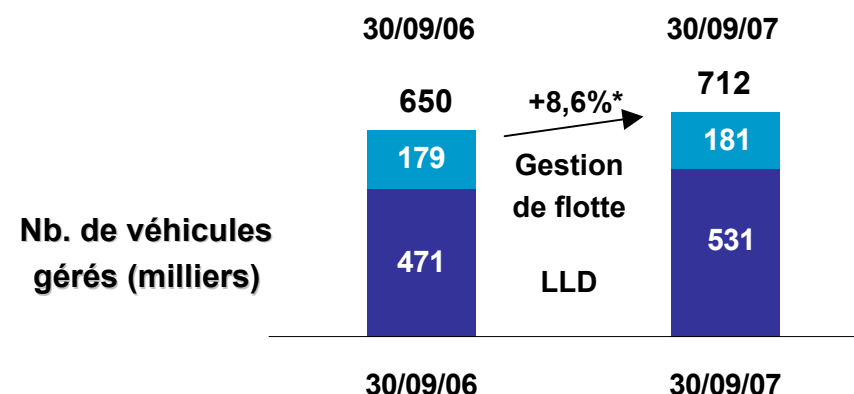
### ■ Financement des biens d'équipement professionnel\*\*\*

- ▶ Production : 2,1 Md EUR (+10,9%\* /T3-06)
- ▶ Encours fin de période : 16,7 Md EUR (+7,2%\* /fin sept. 2006)



### ■ Location longue durée et gestion de flotte

- ▶ Parc géré : 712 000 véhicules (+8,6% à périmètre constant /fin sept. 2006)
- ▶ Augmentation de la participation dans Locatrent (Italie) de 50% à 100%



\* à périmètre et change constants

\*\* hors Réseaux France

\*\*\* hors affacturage

## Hausse des résultats

### ■ 3<sup>e</sup> trimestre 2007

#### ▶ Financements spécialisés

- PNB : +13,7%\* /T3-06
- Frais de gestion : +12,5%\* /T3-06
- ROE après impôt : 16,2%

#### ▶ Assurance vie

- Collecte : 1,8 Md EUR (-4,0% /T3-06)  
dont 29% en UC
- PNB : +18,3%\* /T3-06

### ■ 9M-07

#### ▶ Financements spécialisés

- PNB : +13,9%\* /9M-06
- Frais de gestion : +13,4%\* /9M-06
- ROE après impôt : 16,1%

#### ▶ Assurance vie

- Collecte : 6,8 Md EUR (-8,8% /9M-06)  
dont 32% en UC
- PNB : +16,6%\* /9M-06

en M EUR	T3-06	T3-07	Δ T3/T3	9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	594	707	+19,0% +14,2%*	2 040	+14,4%*
<i>dont financements spécialisés</i>	493	589	+19,5% +13,7%*	1 684	+13,9%*
Frais de gestion	(321)	(375)	+16,8% +12,7%*	(1 091)	+13,4%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>273</b>	<b>332</b>	<b>+21,6%</b> <b>+16,0%*</b>	<b>949</b>	<b>+15,6%*</b>
<i>dont financements spécialisés</i>	206	253	+22,8% +15,4%*	711	+14,6%*
Coût net du risque	(60)	(102)	+70,0% +51,7%*	(272)	+34,8%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>213</b>	<b>230</b>	<b>+8,0%</b> <b>+6,0%*</b>	<b>677</b>	<b>+9,8%*</b>
<i>dont financements spécialisés</i>	146	151	+3,4% +0,7%*	439	+5,6%*
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>134</b>	<b>147</b>	<b>+9,7%</b> <b>+7,4%*</b>	<b>432</b>	<b>+12,9%*</b>
ROE (après impôt)	16,2%	15,6%		15,7%	
Coefficient d'exploitation	54,0%	53,0%		53,5%	

\* à périmètre et change constants

## GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

### **PNB T3-07 :**

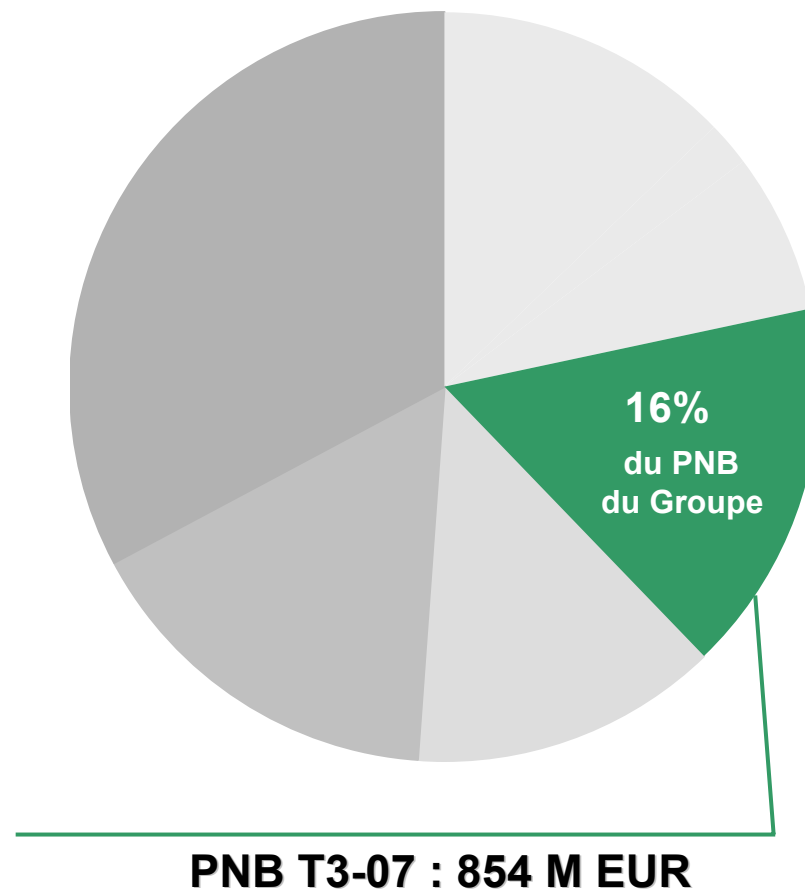
**+11,3% /T3-06 ; +7,8% à périmètre et  
change constants**

### **RNPG T3-07 :**

**137 M EUR (+3,8% /T3-06)  
12% du RNPG total**

### **Collecte nette T3-07 :**

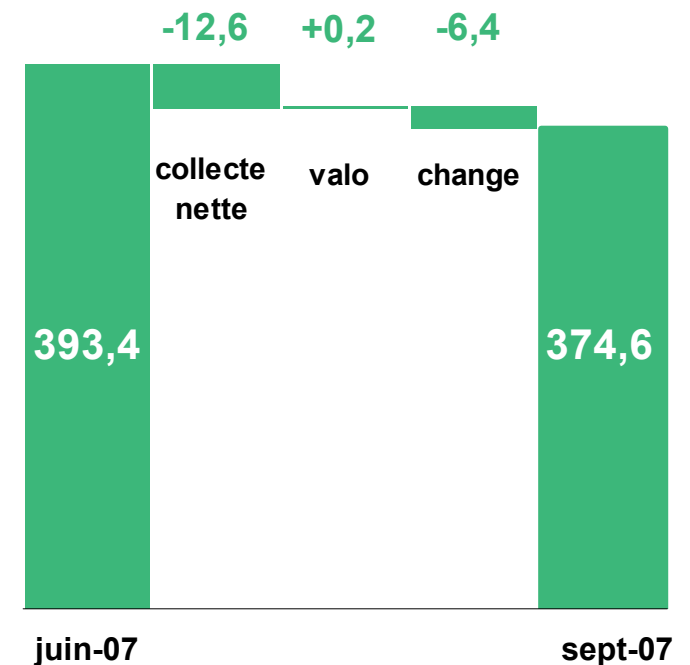
**-10,2 Md EUR (vs 7,5 Md EUR au T3-06)**



## Gestion d'actifs affectée par la crise de liquidité

- **Flux nets négatifs au T3-07 : -12,6 Md EUR**
  - ▶ Décollecte en fonds monétaires dynamiques : -7,4 Md EUR
  - ▶ Décollecte de CDO : -4,2 Md EUR
  - ▶ Bonne activité en Asie
- **Collecte nette 9M-07 : 19,5 Md EUR**
  - ▶ Soit 7% des actifs en rythme annualisé
- **Actifs gérés : 374,6 Md EUR (+8,6% fin sept. 06)**
- **Pas d'impact sur les commissions de gestion (environ 2/3 du PNB)**
  - ▶ Commissions de gestion : +14,8%\* /T3-06
  - ▶ Impact inférieur à 3% sur les commissions de gestion futures
- **Dépréciations exceptionnelles dues à la crise financière : -76 M EUR**

Actifs gérés\*\* (en Md EUR)



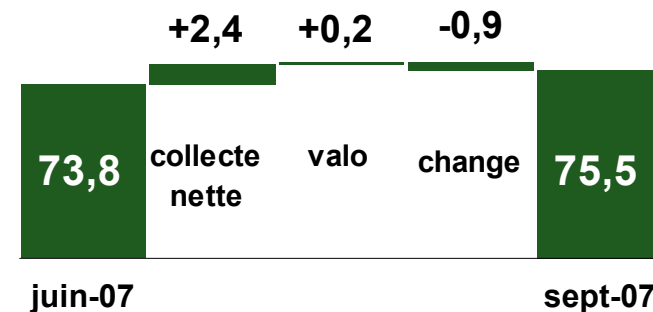
\* à périmètre et change constants

\*\* ces chiffres ne tiennent pas compte des encours gérés par Lyxor Asset Management, consolidé au sein du pôle Actions de la Banque de Financement et d'Investissement, représentant 70,5 Md EUR à fin juin 2007 et 69,4 Md EUR à fin septembre 2007.

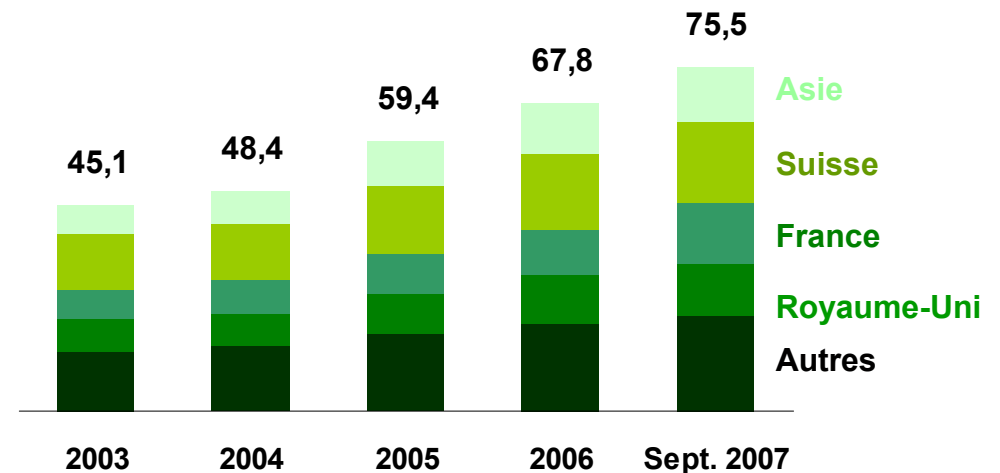
## Excellentes performances de la Banque privée

- **Collecte nette T3-07 : 2,4 Md EUR**
  - ▶ Bonne performance de toutes les implantations
- **Collecte nette 9M-07 : 6,7 Md EUR**
  - ▶ Soit 13% des actifs en rythme annualisé
- **Actifs gérés : 75,5 Md EUR (vs 65,9 Md EUR à fin sept. 2006)**
- **Poursuite de la dynamique de croissance**
  - ▶ Croissance moyenne des actifs gérés depuis 2003 : +14,7%
  - ▶ Progression très significative en Asie
- **Acquisition des activités de banque privée d'ABN AMRO au Royaume-Uni**

Actifs gérés (en Md EUR)



Evolution des actifs gérés (en Md EUR)



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 et haut niveau d'activité des métiers de courtage

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

- ▶ Progression régulière des actifs en conservation : +20,0% /fin sept. 2006 à 2 585 Md EUR
- ▶ Actifs administrés : +21,6% /fin sept. 2006

### ■ Boursorama

- ▶ Nombre d'ordres exécutés : +45,7%/T3-06
- ▶ Encours d'épargne en ligne : +16,9%\* /fin sept. 2006 à 4,5 Md EUR
- ▶ Niveau soutenu d'ouvertures de comptes bancaires : 3 910 au T3-07, soit 60 850 comptes à fin sept. 2007
- ▶ Acquisition de OnVista AG, leader allemand de l'information financière sur Internet avec plus d'un million de visiteurs uniques par mois

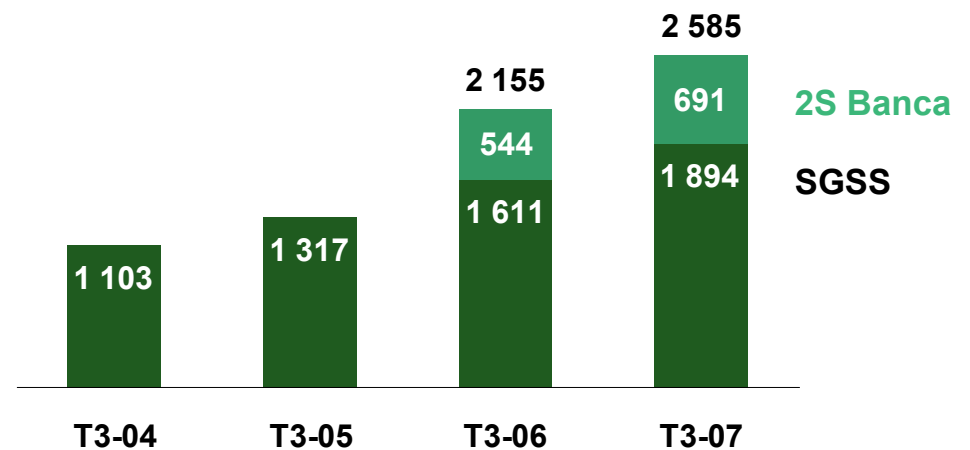
### ■ Fimat

- ▶ Volumes : 437 millions de lots (+76,9%/ T3-06)
- ▶ Part de marché mondiale\*\* sur 12 mois glissants : 8,7% (vs 6,4% au T3-06)

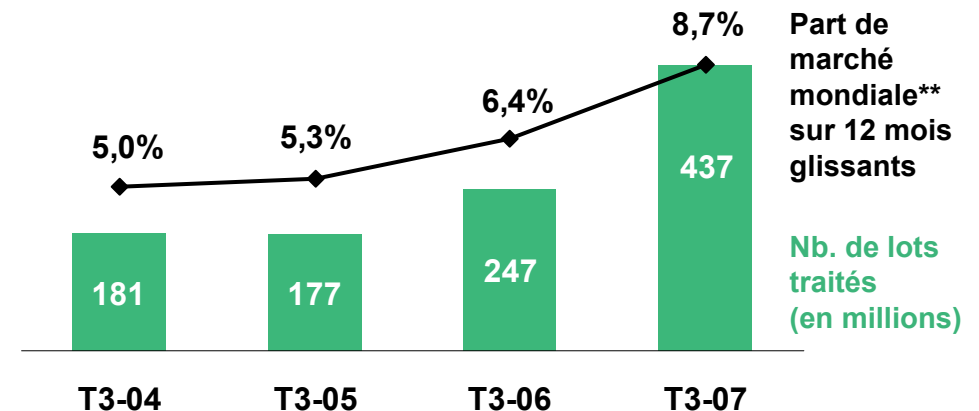
\* à périmètre constant

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

### Actifs en conservation (Md EUR)



### Fimat



## Création de Newedge, en partenariat avec Calyon

### ■ Accord le 8 août pour regrouper Fimat et Calyon Financial

- ▶ Entité Newedge opérationnelle à compter de début janvier 2008

### ■ Position de leader dans l'exécution et la compensation de produits dérivés

- ▶ Présence sur plus de 70 marchés organisés
- ▶ 2 900 collaborateurs dont 48% aux Etats-Unis, 38% en Europe, 14% en Asie

### ■ Eléments financiers proforma 2006

- ▶ PNB ~ 1 Md EUR
- ▶ RBE ~ 220 M EUR

### ■ Mise en place d'une gouvernance efficace

### Parts de marché aux Etats-Unis (Futures Commission Merchants, août 2007)

Classement		Part de Marché (%)
1	Goldman Sachs & CO	15,3%
2	UBS Securities LLC	13,9%
<b>3</b>	<b>JV Fimat - Calyon Financial</b>	<b>9,7%</b>
4	JP Morgan Futures INC	6,9%
5	Citigroup Global Markets INC	6,7%
6	Man Financial INC	6,1%
7	Morgan Stanley & CO INC	6,1%
8	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	5,7%
9	Lehman Brothers INC	4,1%
10	Bear Stearns Securities Corp	3,8%

Fimat USA LLC	5,0%
Calyon Financial INC	4,7%

## Performance contrastée des métiers, résultats d'ensemble stables

### ■ Gestion d'actifs fortement pénalisée par la crise financière

- ▶ PNB : -19,2%\* /T3-06
- ▶ RBE : -44,9%\* /T3-06

### ■ Très bonnes performances de la Banque privée

- ▶ PNB : +30,5%\* /T3-06
  - Progression des commissions sur produits structurés
- ▶ RBE : +42,0%\* /T3-06 tout en maintenant une forte politique d'investissement

### ■ Résultats en forte hausse des Services aux investisseurs et Epargne en ligne

- ▶ RBE : +75,0%\* /T3-06

en M EUR	T3-06	T3-07	Δ T3/T3		9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	767	854	+11,3%	+7,8%*	2 889	+19,9%*
<i>dont Gestion d'actifs</i>	295	243	-17,6%	-19,2%*	928	+1,4%*
<i>dont Banque privée</i>	156	201	+28,8%	+30,5%*	590	+23,7%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	316	410	+29,7%	+22,2%*	1 371	+36,7%*
Frais de gestion	(564)	(638)	+13,1%	+10,1%*	(1 964)	+14,1%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>203</b>	<b>216</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+1,5%*</b>	<b>925</b>	<b>+34,1%*</b>
Coût net du risque	(1)	(2)	n/s	n/s	(8)	n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>202</b>	<b>214</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+1,0%*</b>	<b>917</b>	<b>+33,9%*</b>
<i>dont Gestion d'actifs</i>	109	67	-38,5%	-44,9%*	314	-12,3%*
<i>dont Banque privée</i>	50	71	+42,0%	+44,9%*	215	+29,5%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	43	76	+76,7%	+70,0%*	388	n/s
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	(2)	n/s	n/s	(2)	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>132</b>	<b>137</b>	<b>+3,8%</b>	<b>-0,8%*</b>	<b>602</b>	<b>+35,8%*</b>
Coefficient d'exploitation	73,5%	74,7%			68,0%	

\* à périmètre et change constants

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

### PNB T3-07 :

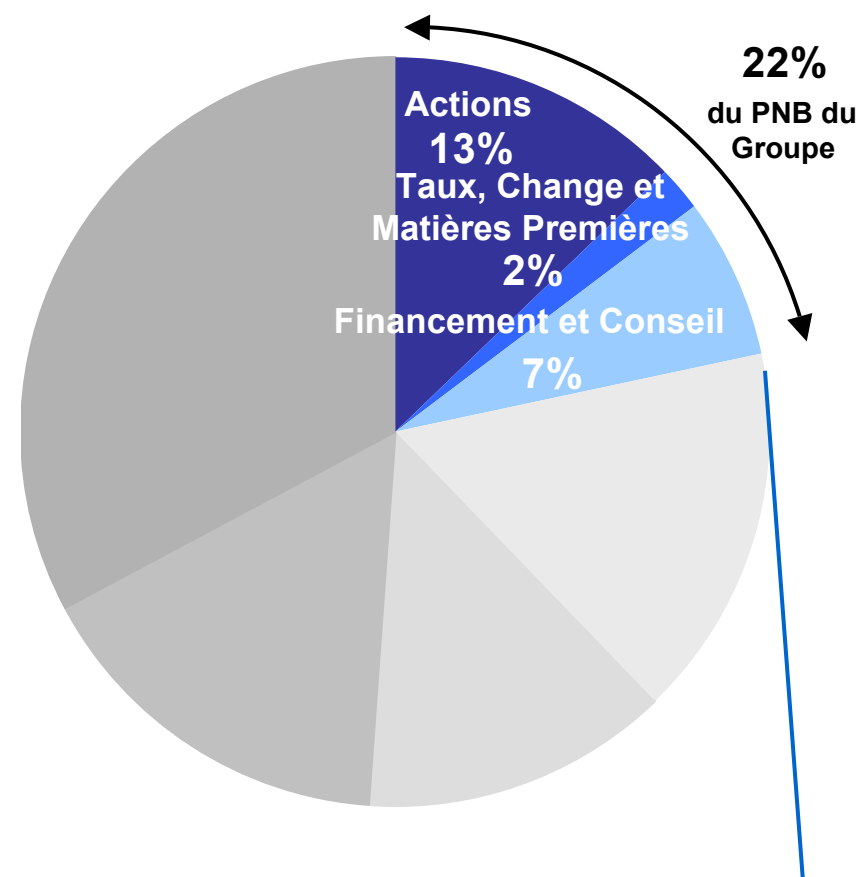
-23,6% /T3-06 hors Cowen ; -22,3% à périmètre et change constants

### RNPG T3-07 :

310 M EUR (-40,8% /T3-06 hors Cowen)  
28% du RNPG total

### ROE après impôt T3-07 :

21,1%



PNB T3-07 : 1 159 M EUR

## Revenus en baisse dans un environnement de marché défavorable

### ■ PNB : 1 159 M EUR (-22,3%\* /T3-06)

- ▶ Très bonne tenue des activités Actions (PNB +13,4%\* /T3-06)
- ▶ Activités de fixed income très fortement affectées par la crise financière

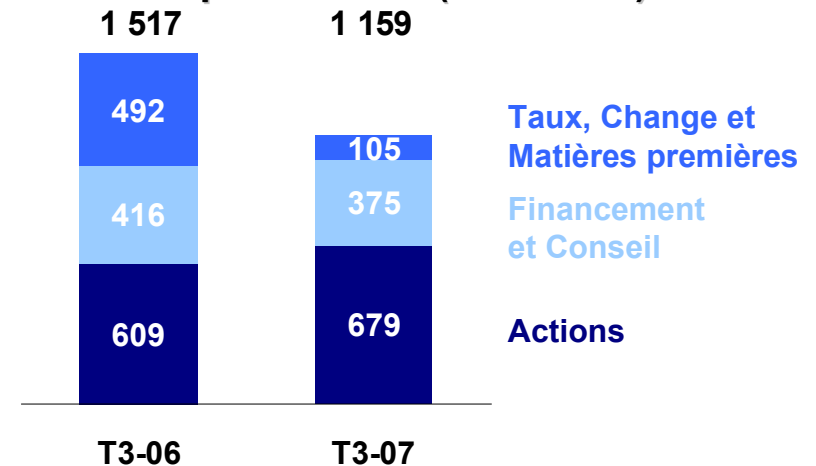
### ■ Contribution négative des activités de trading

- ▶ Taux, change et matières premières : -277 M EUR
- ▶ Actions : +112 M EUR

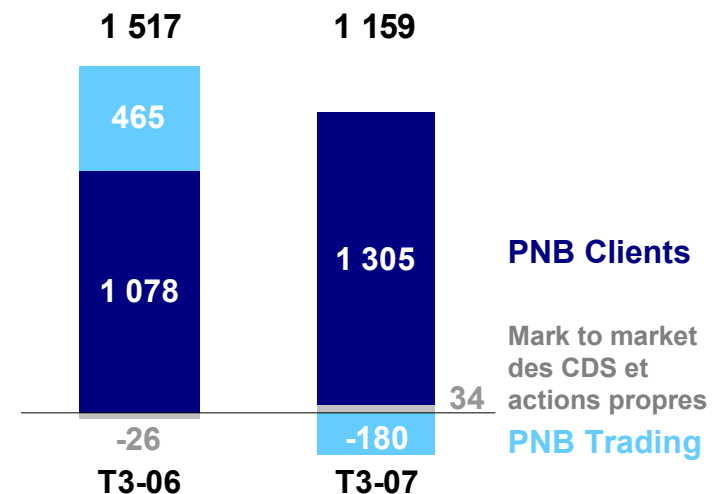
### ■ Bonne performance commerciale d'ensemble des métiers

- ▶ PNB client : +21,1% /T3-06

PNB\*\* trimestriel par division (en M EUR)



PNB\*\* trimestriel par nature (en M EUR)



\* à périmètre et change constants  
\*\* hors Cowen

## Actions : très bonnes performances commerciales, revenus de trading limités

■ **PNB : 679 M EUR (+13,4%\* /T3-06)**

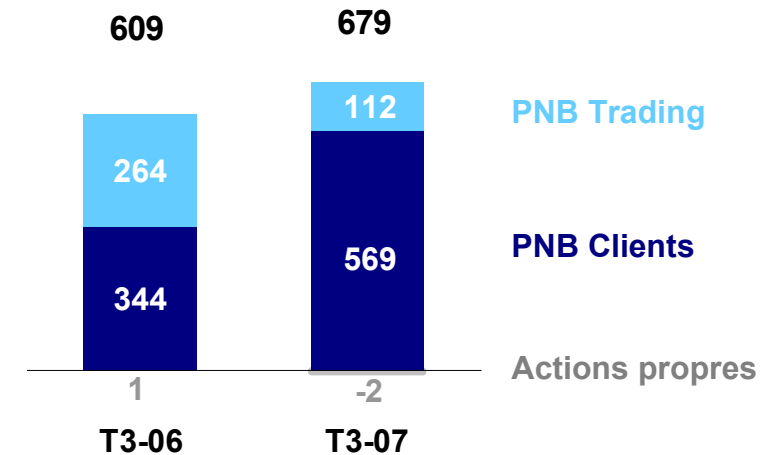
■ **Très bonnes performances des activités clients : 569 M EUR (+65,4% /T3-06)**

- ▶ Produits de flux : + 67% /T3-06
  - Excellente activité commerciale sur les warrants
- ▶ Produits structurés : + 67% /T3-06
  - Bonne performance en Europe
- ▶ Lyxor : collecte nette de 530 M EUR au T3-07
- ▶ Cash Actions : + 52% /T3-06

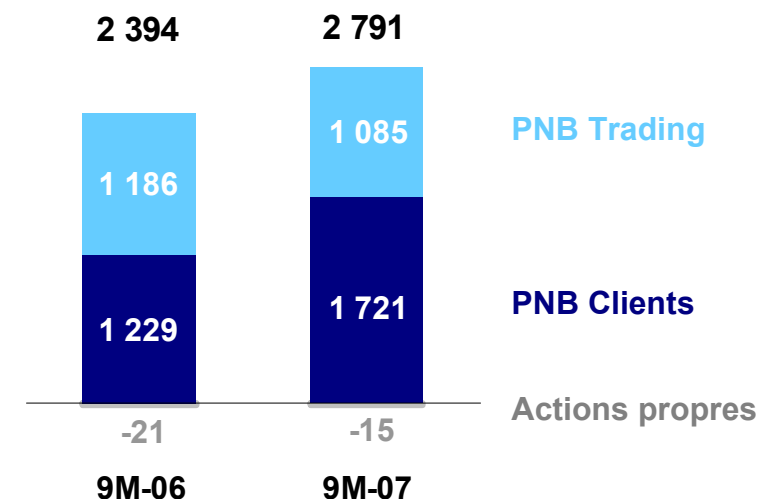
■ **Revenus limités des activités de trading : 112 M EUR**

- ▶ Réduction rapide des expositions

Revenus trimestriels (en M EUR)



Revenus 9 mois (en M EUR)



\* à périmètre et change constants

## Taux, changes et matières premières : résultats fortement affectés par la crise du subprime et ses répercussions

■ **PNB en forte baisse : 105 M EUR**  
(- 78,2%\* / T3-06)

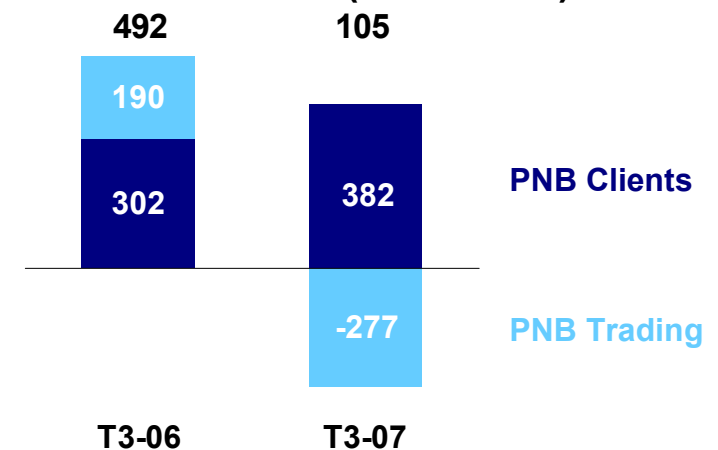
■ **Revenus de trading : -277 M EUR**

- ▶ Dépréciation des différents instruments exposés à l'immobilier résidentiel aux Etats-Unis : -230 M EUR
  - Scénario prospectif de perte totale pour l'ensemble des acteurs financiers sur l'immobilier résidentiel aux Etats-Unis d'environ 200 Md USD
- ▶ Résultats légèrement négatifs des autres activités de trading

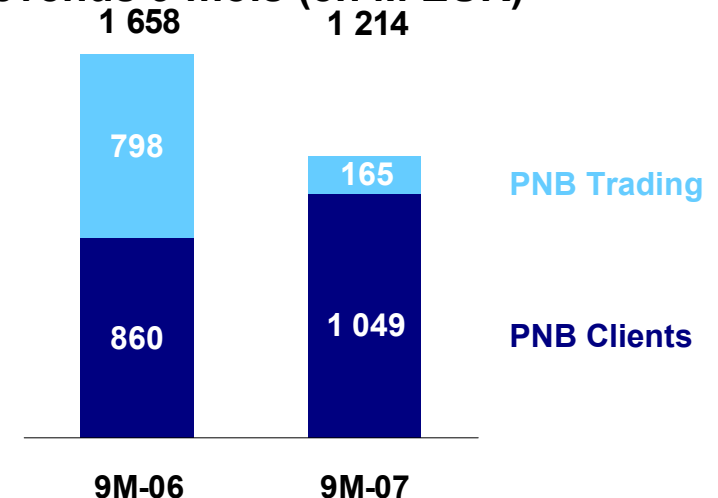
■ **Revenus clients : 382 M EUR (+26,5% / T3-06)**

- ▶ Très bonne performance des produits de flux (taux, change, crédit) et des structurés de taux
- ▶ Quasi absence d'activité commerciale sur les produits structurés de crédit

Revenus trimestriels (en M EUR)



Revenus 9 mois (en M EUR)

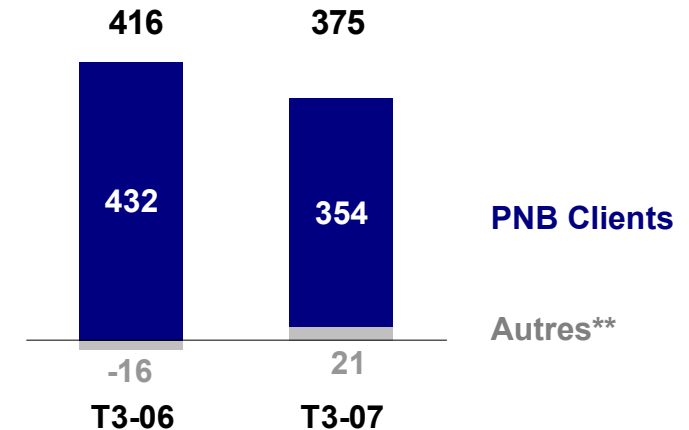


\* à périmètre et change constants

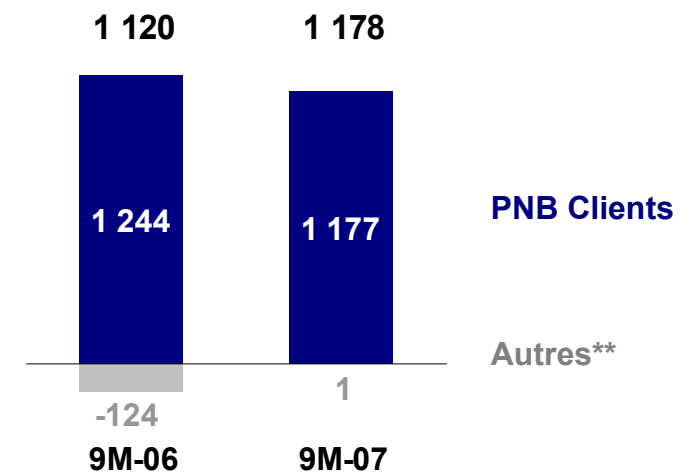
## Financement et conseil : effet limité de la crise

- PNB : 375 M EUR (-9,0%\* /T3-06)
- Dépréciation prudente de 98 M EUR sur un portefeuille de 2 Md EUR de transactions «Non Investment Grade» en syndication, incluant 1,3 Md EUR de LBO
- **Activité commerciale solide**
  - ▶ Financements d'infrastructures : bon niveau d'activité
  - ▶ Financements de ressources naturelles : origination soutenue
  - ▶ Développement du cross-selling entre métiers permettant d'offrir aux clients des solutions intégrées grâce aux différentes expertises

Revenus trimestriels (en M EUR)



Revenus 9 mois (en M EUR)



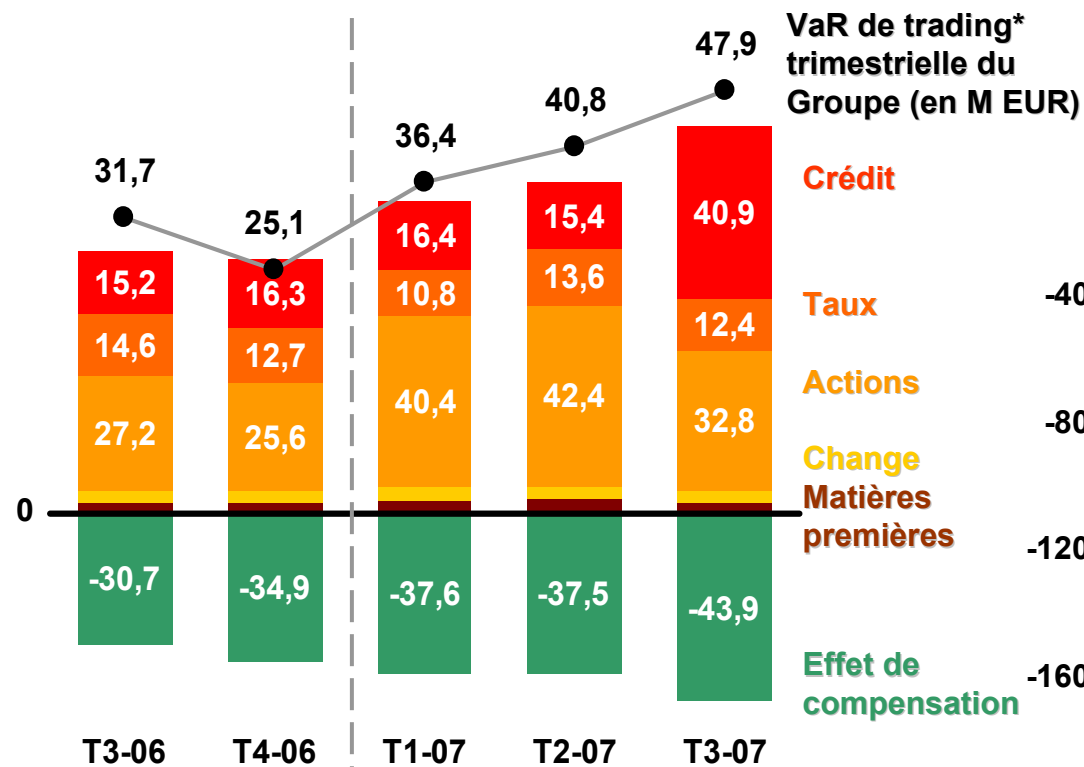
\*\* dont 36 M EUR de MtM des CDS au T3-07 et 42 M EUR sur 9M-07 (vs -27 M EUR au T3-06 et -95 M EUR sur 9M-06)

\* à périmètre et change constants

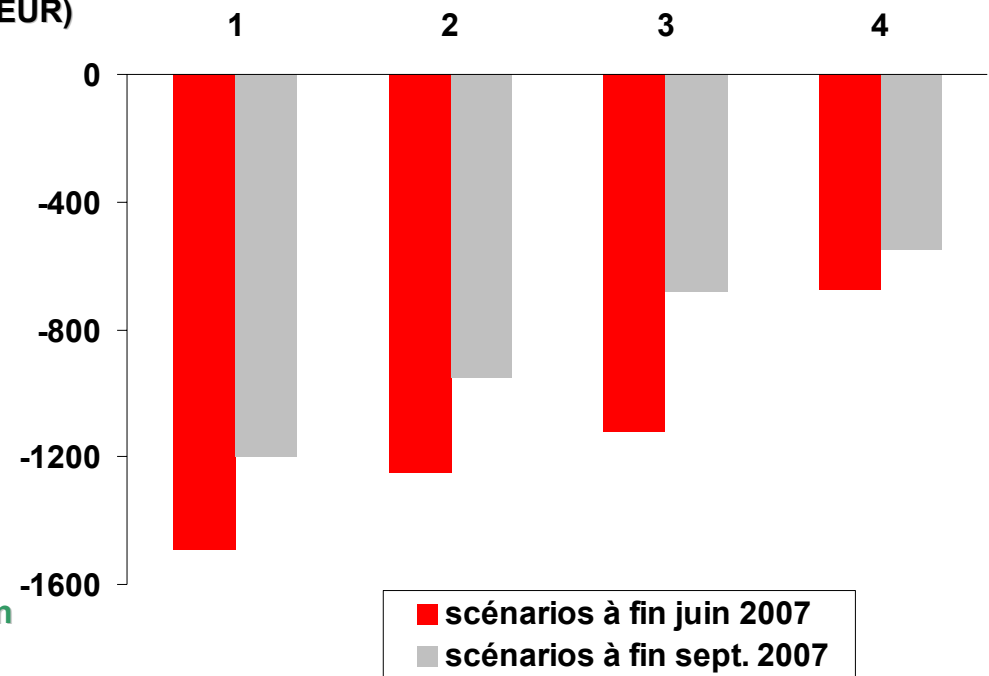


## Maîtrise des risques de marché

- Réduction des positions de trading actions
- Augmentation de la VaR de crédit liée à la hausse de la volatilité



Les 4 stress tests SG les plus défavorables à fin juin et à fin septembre 2007 (en M EUR)



\* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 250 scénarios) 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).

## Rentabilité trimestrielle en baisse : ROE après impôt de 21,1%

### ■ 3<sup>e</sup> trimestre 2007

- ▶ PNB : -22,3%\* /T3-06
- ▶ Frais de gestion : -8,4%\* /T3-06
- ↳ Hausse du coefficient d'exploitation à 64,1% (vs 54,3% au T3-06 hors Cowen)
- ▶ Charge du risque faible

### ■ 9M-07

- ▶ PNB : +1,9%\* /9M-06
  - Activité commerciale +18,4% /9M-06
- ▶ RBE : -2,5%\* /9M-06
- ↳ Coefficient d'exploitation : 56,6% (vs 54,6% sur 9M-06 hors Cowen)

### ■ Solidité du business model

- ▶ ROE après impôt 9M-07 supérieur à 30%
- ▶ Métier Actions représentant plus de 40% du PNB (44% en 2006 et plus de 50% au S1-07)

en M EUR**	T3-06	T3-07	Δ T3/T3		9M-07	Δ 9M/9M
Produit net bancaire	1 517	1 159	-23,6%	- 22,3%*	5 183	+1,9%*
<i>dont Financement et Conseil</i>	416	375	-9,9%	- 9,0%*	1 178	+6,5%*
<i>dont Taux, Change et Matières Premières</i>	492	105	-78,7%	- 78,2%*	1 214	- 25,3%*
<i>dont Actions</i>	609	679	+11,5%	+13,4%*	2 791	+18,4%*
Frais de gestion	(824)	(743)	-9,8%	- 8,4%*	(2 936)	+5,5%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>693</b>	<b>416</b>	<b>- 40,0%</b>	<b>- 38,9%*</b>	<b>2 247</b>	<b>- 2,5%*</b>
Coût net du risque	23	(9)	n/s	n/s	51	- 30,1%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>716</b>	<b>407</b>	<b>-43,2%</b>	<b>- 42,2%*</b>	<b>2 298</b>	<b>- 3,4%*</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>524</b>	<b>310</b>	<b>-40,8%</b>	<b>- 39,9%*</b>	<b>1 697</b>	<b>- 1,4%*</b>
ROE (après impôt)	42,2%	21,1%			40,1%	
Coefficient d'exploitation	54,3%	64,1%			56,6%	

\* à périmètre et change constants

\*\* hors Cowen



## ■ Résultats du Groupe

## ■ Résultats des métiers

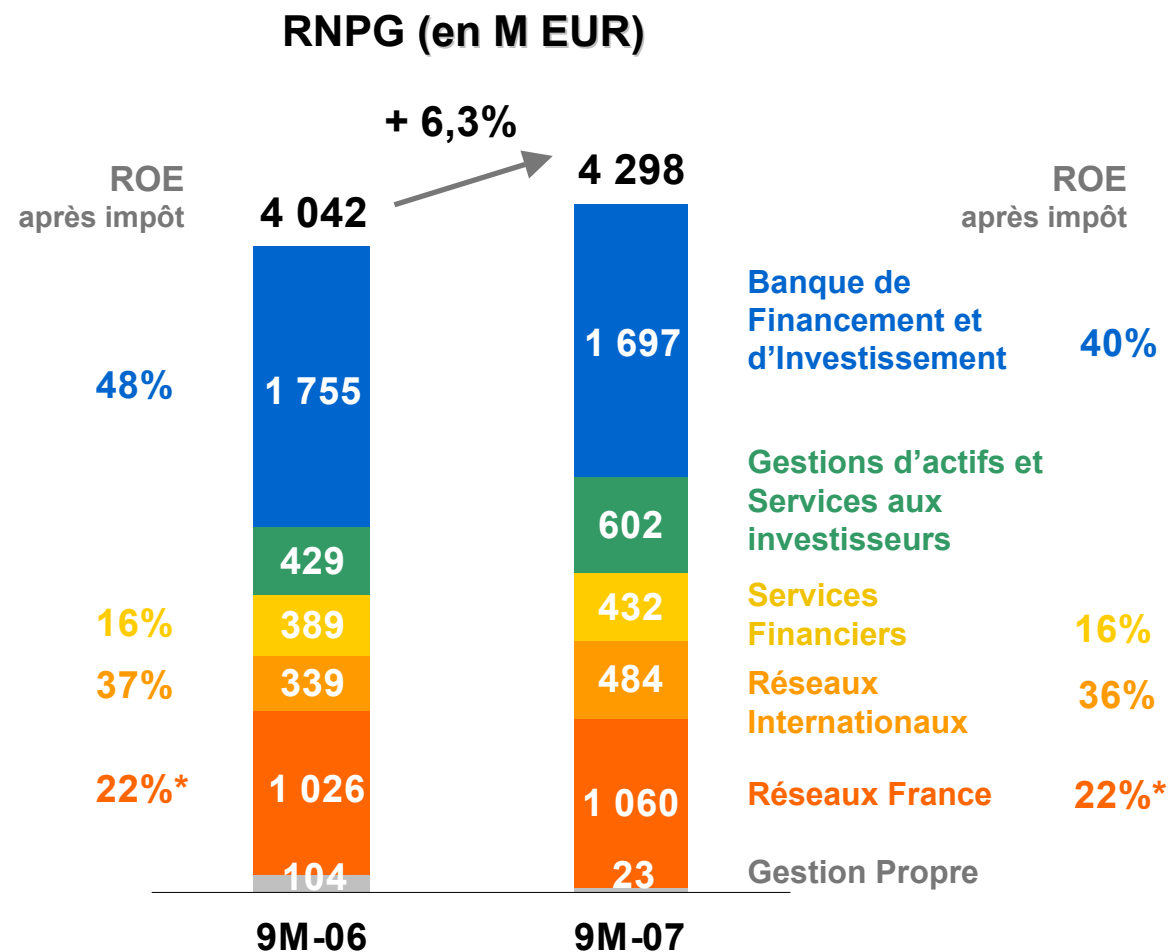
- ▶ Réseaux France
- ▶ Réseaux Internationaux
- ▶ Services Financiers
- ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

## ■ Conclusion

## ■ Annexes

## Résultats 9M-07 en hausse

- Progression des revenus :  
+7,4%\* /9M-06
- Coefficient d'exploitation bas
- Charge du risque faible
- RNPG : +6,3% /9M-06
- ROE après impôt 23,8%  
(vs 27,5% sur 9M-06)
- BNPA : 9,73 EUR (+0,8% /9M-06)



\* hors PEL/CEL

## Bonne résistance du business model diversifié du Groupe dans un contexte de crise

- Très bonne tenue de toutes les activités de banque de détail
- Rentabilité élevée de la Banque de Financement et d'Investissement sur 9 mois malgré un trimestre difficile : ROE après impôt supérieur à 30%
- Structure financière solide
  - ▶ Ratio Tier One : 7,7% à fin sept. 2007
- Sauf détérioration significative de l'environnement macro-économique ou aggravation majeure de la crise, le Groupe devrait atteindre un ROE après impôt de l'ordre de 20% en 2007 et en 2008



# ANNEXES

## 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	
	T3-07	T3-06	T3-07	T3-06	T3-07	T3-06	T3-07	T3-06	T3-07	T3-06	T3-07	T3-06	T3-07	T3-06
Produit net bancaire	1 746	1 677	871	695	707	594	854	767	1 159	1 521	38	12	5 375	5 266
Frais de gestion	(1 108)	(1 084)	(494)	(415)	(375)	(321)	(638)	(564)	(743)	(831)	(16)	2	(3 374)	(3 213)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>638</b>	<b>593</b>	<b>377</b>	<b>280</b>	<b>332</b>	<b>273</b>	<b>216</b>	<b>203</b>	<b>416</b>	<b>690</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>2 001</b>	<b>2 053</b>
Coût net du risque	(68)	(55)	(44)	(47)	(102)	(60)	(2)	(1)	(9)	23	(1)	6	(226)	(134)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>570</b>	<b>538</b>	<b>333</b>	<b>233</b>	<b>230</b>	<b>213</b>	<b>214</b>	<b>202</b>	<b>407</b>	<b>713</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>1 775</b>	<b>1 919</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0	8	2	(1)	(2)	0	0	6	8	(1)	0	12	8
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	1	(2)	1	0	0	(2)	0	2	4	(1)	(3)	(3)	3
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(192)	(185)	(82)	(59)	(78)	(74)	(64)	(65)	(101)	(197)	33	62	(484)	(518)
Résultat net	378	354	257	177	151	137	148	137	314	528	52	79	1 300	1 412
Dont Intérêts minoritaires	14	12	85	57	4	3	11	5	4	5	59	61	177	143
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>364</b>	<b>342</b>	<b>172</b>	<b>120</b>	<b>147</b>	<b>134</b>	<b>137</b>	<b>132</b>	<b>310</b>	<b>523</b>	<b>(7)</b>	<b>18</b>	<b>1 123</b>	<b>1 269</b>
Fonds propres normatifs moyens	6 335	5 756	1 917	1 401	3 779	3 301	1 456	1 074	5 888	4 969	4 949*	3 981*	24 324	20 482
<b>ROE après impôt</b>	<b>23,0%</b>	<b>23,8%</b>	<b>35,9%</b>	<b>34,3%</b>	<b>15,6%</b>	<b>16,2%</b>	<b>37,6%</b>	<b>49,2%</b>	<b>21,1%</b>	<b>42,1%</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>18,0%</b>	<b>24,6%</b>

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

## Compte de résultat 9 mois détaillé par pôle

En M EUR

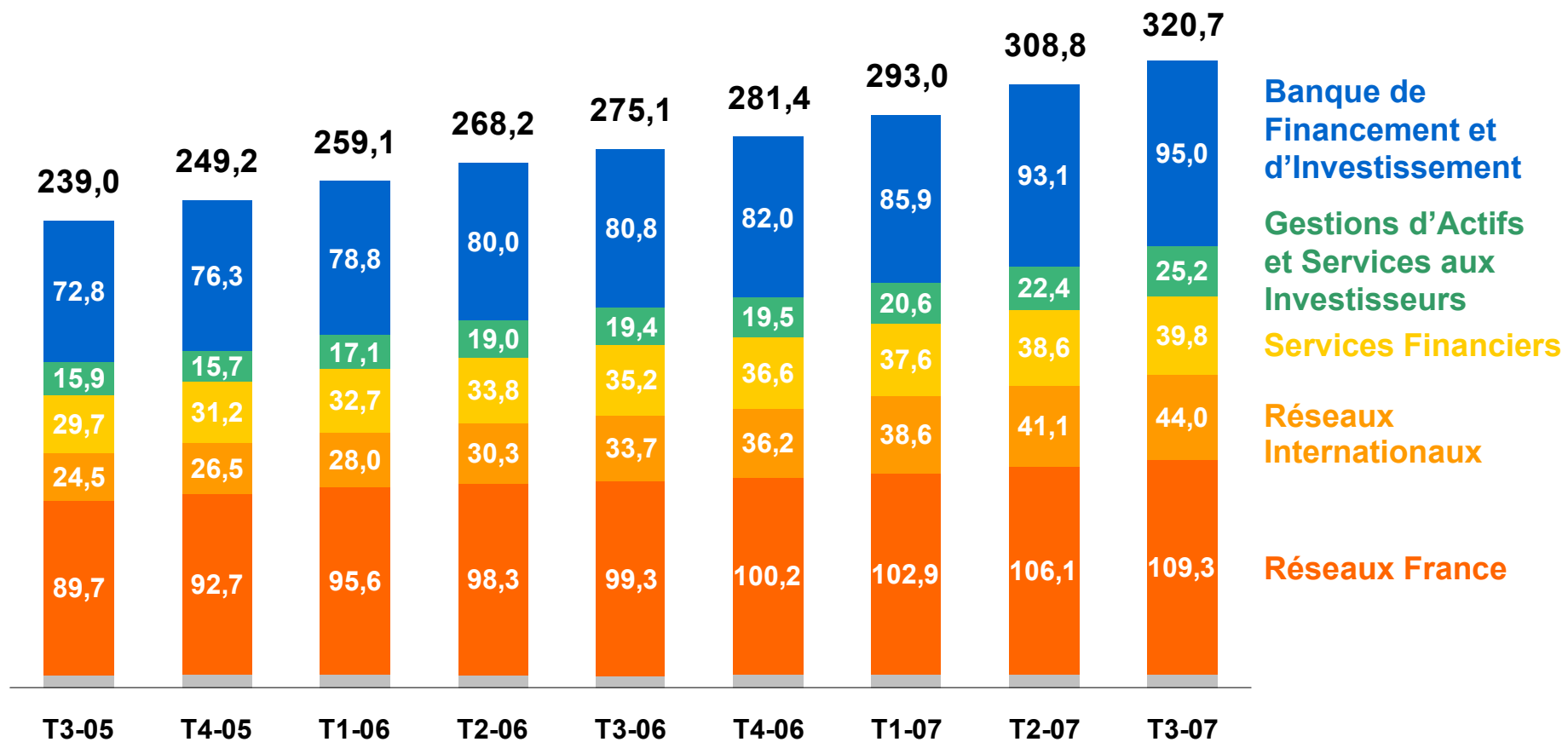
	Réseaux France		Réseaux Internationaux		Services Financiers		Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	9M-07	9M-06	9M-07	9M-06	9M-07	9M-06	9M-07	9M-06	9M-07	9M-06	9M-07	9M-06	9M-07	9M-06
Produit net bancaire	5 271	5 105	2 494	2 005	2 040	1 748	2 889	2 311	5 183	5 310	166	267	18 043	16 746
Frais de gestion	(3 379)	(3 307)	(1 457)	(1 188)	(1 091)	(943)	(1 964)	(1 639)	(2 936)	(2 960)	(62)	(77)	(10 889)	(10 114)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 892</b>	<b>1 798</b>	<b>1 037</b>	<b>817</b>	<b>949</b>	<b>805</b>	<b>925</b>	<b>672</b>	<b>2 247</b>	<b>2 350</b>	<b>104</b>	<b>190</b>	<b>7 154</b>	<b>6 632</b>
Coût net du risque	(224)	(187)	(155)	(148)	(272)	(186)	(8)	(5)	51	77	4	1	(604)	(448)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 668</b>	<b>1 611</b>	<b>882</b>	<b>669</b>	<b>677</b>	<b>619</b>	<b>917</b>	<b>667</b>	<b>2 298</b>	<b>2 427</b>	<b>108</b>	<b>191</b>	<b>6 550</b>	<b>6 184</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1	1	27	7	(6)	(4)	0	0	14	20	(4)	(3)	32	21
Gains ou pertes nets sur autres actifs	4	3	19	9	1	0	(2)	0	2	28	3	1	27	41
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(567)	(550)	(224)	(175)	(228)	(216)	(283)	(209)	(608)	(709)	94	89	(1 816)	(1 770)
<b>Résultat net</b>	<b>1 106</b>	<b>1 065</b>	<b>704</b>	<b>510</b>	<b>444</b>	<b>399</b>	<b>632</b>	<b>458</b>	<b>1 706</b>	<b>1 766</b>	<b>201</b>	<b>278</b>	<b>4 793</b>	<b>4 476</b>
Dont Intérêts minoritaires	46	39	220	171	12	10	30	29	9	11	178	174	495	434
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 060</b>	<b>1 026</b>	<b>484</b>	<b>339</b>	<b>432</b>	<b>389</b>	<b>602</b>	<b>429</b>	<b>1 697</b>	<b>1 755</b>	<b>23</b>	<b>104</b>	<b>4 298</b>	<b>4 042</b>
Fonds propres normatifs moyens	6 151	5 668	1 804	1 223	3 673	3 220	1 326	1 048	5 641	4 861	5 178*	3 438*	23 773	19 458
<b>ROE après impôt</b>	<b>23,0%</b>	<b>24,1%</b>	<b>35,8%</b>	<b>37,0%</b>	<b>15,7%</b>	<b>16,1%</b>	<b>60,5%</b>	<b>54,6%</b>	<b>40,1%</b>	<b>48,1%</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>23,8%</b>	<b>27,5%</b>

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



## Evolution des encours pondérés

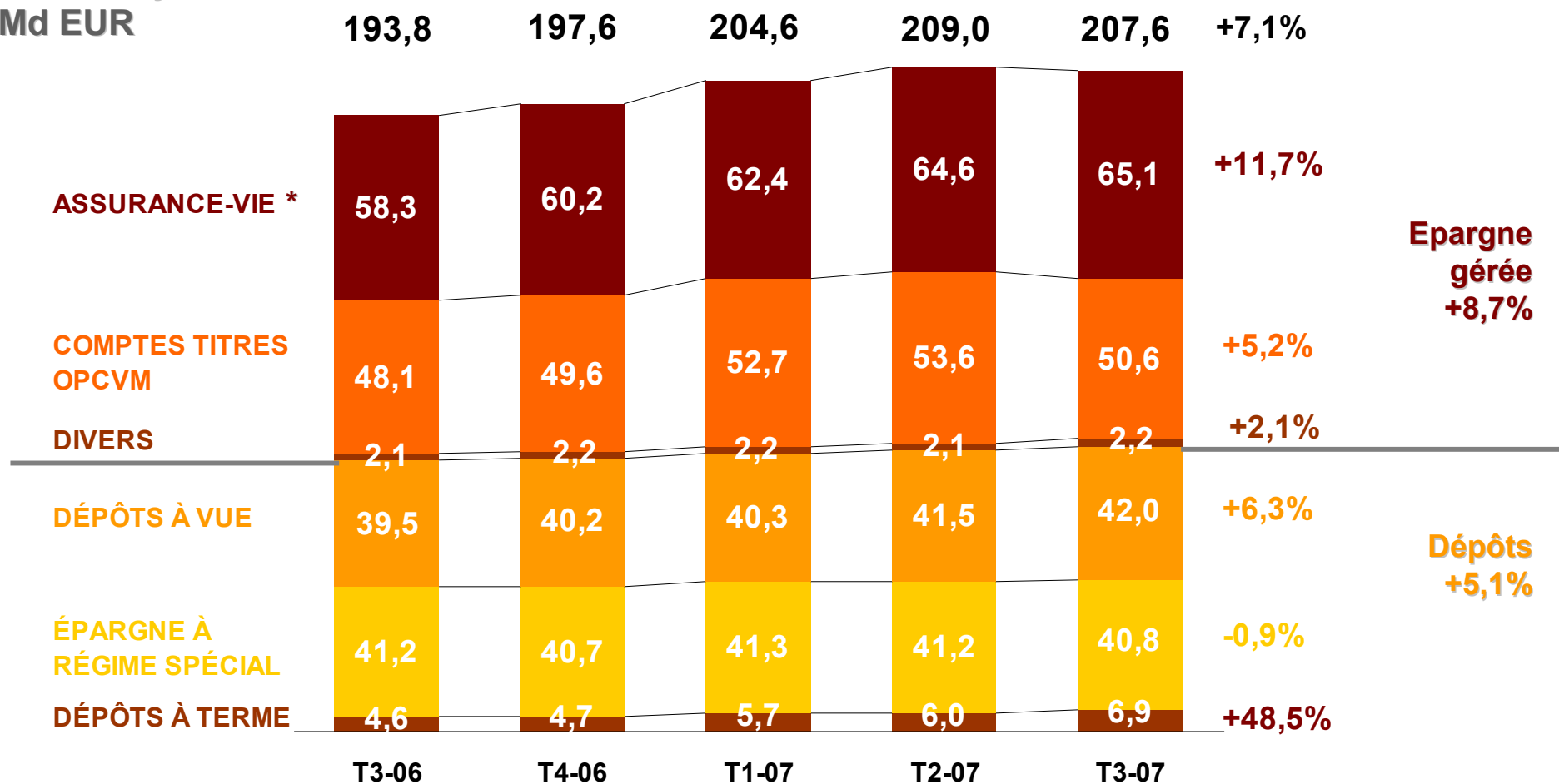
Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



## Encours de dépôts et épargne gérée

Encours moyens  
en Md EUR

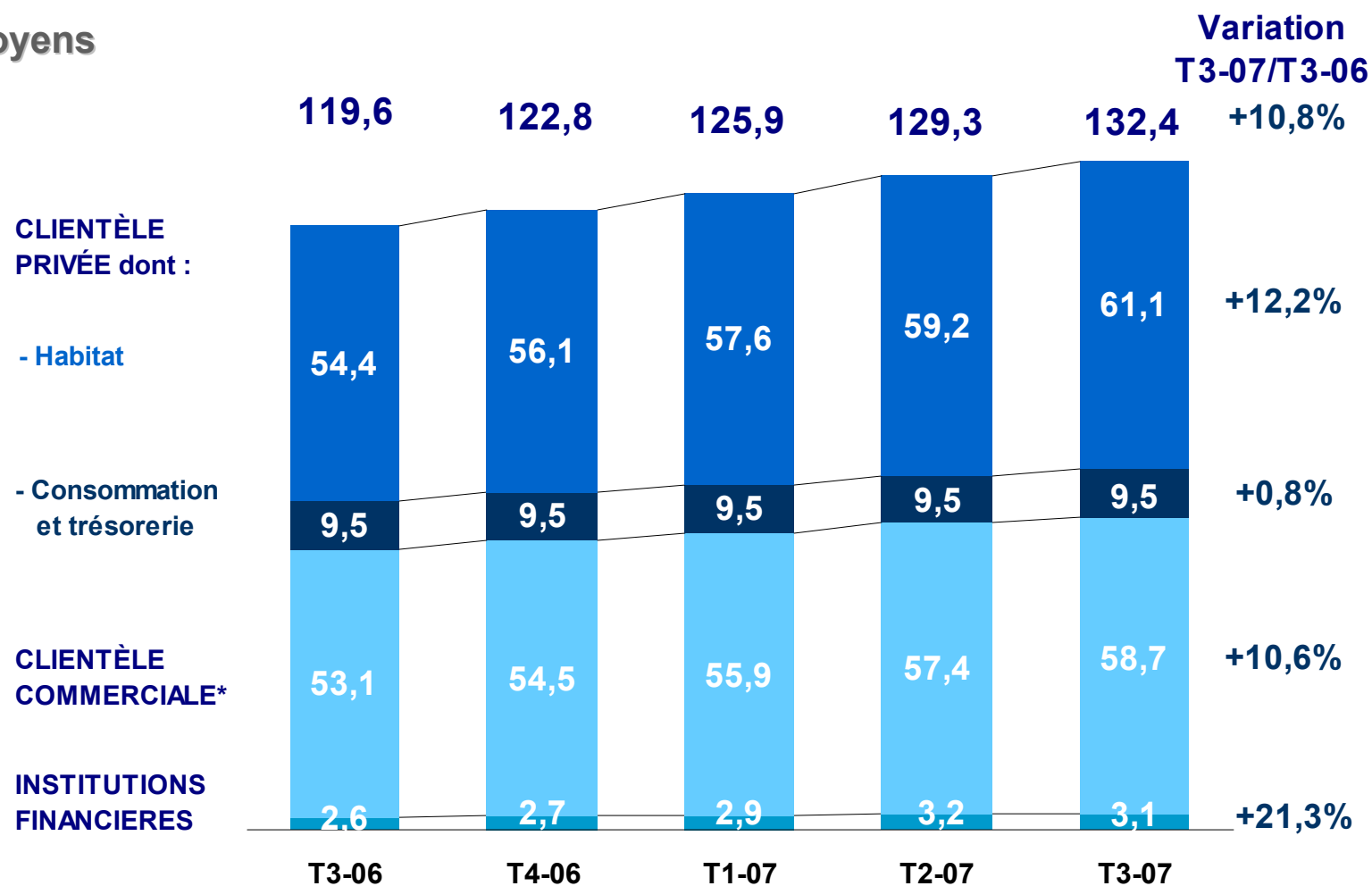
Variation  
T3-07/T3-06



\* Provisions mathématiques

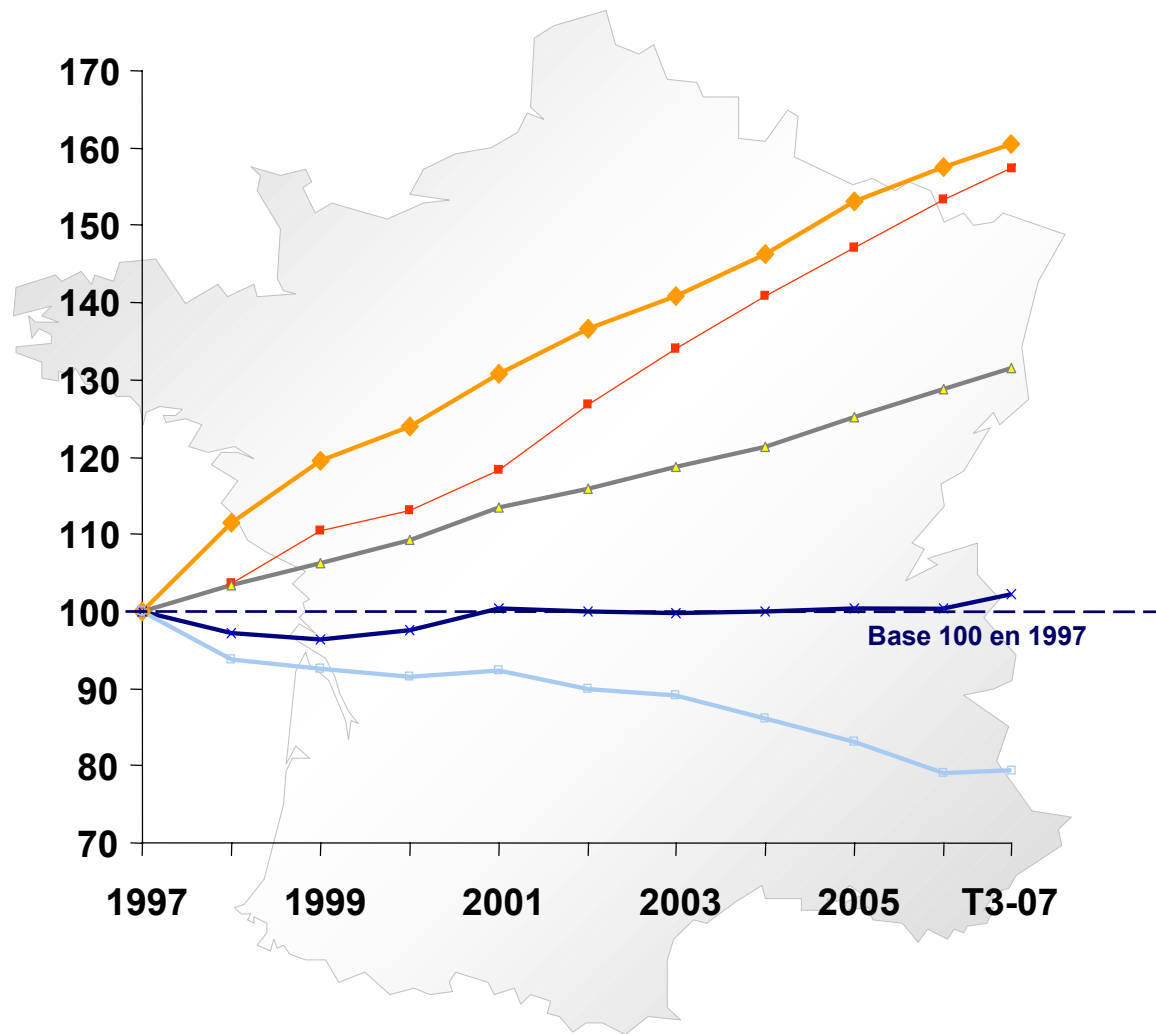
## Encours de crédits

Encours moyens  
en Md EUR



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

# Productivité des Réseaux France



Variation depuis 1997

**+61%** Cartes bancaires (Nb.)

**+57%** Comptes d'épargne (Nb.)

**+32%** Comptes à vue de particuliers (Nb.)

**+2%** Effectifs globaux\*

**-21%** 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 %	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07	T2-07	T3-07
<b>Taux de MBI</b> (moyenne 12 mois glissants)	3,11	3,05	3,00	2,93	2,82	2,72	2,62	2,54	2,51

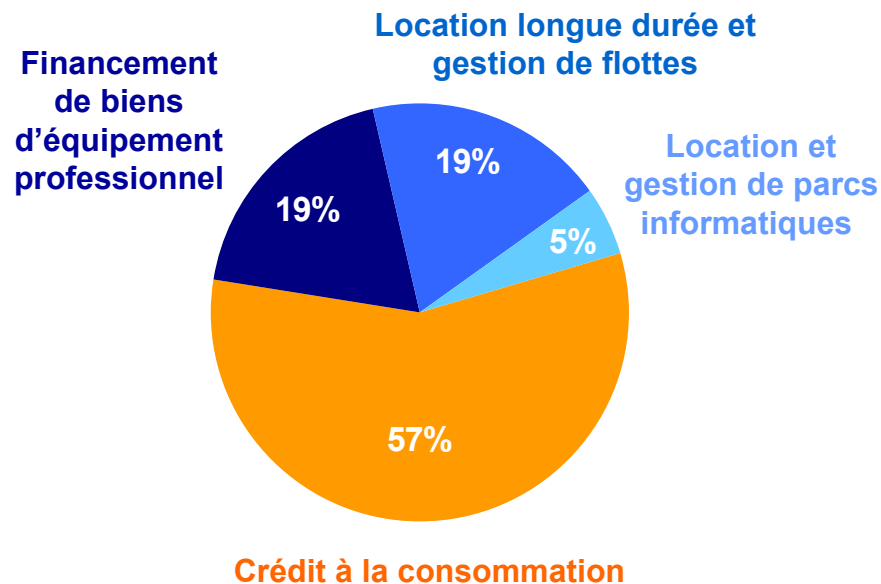
$$\text{Taux de MBI} = \text{Taux de marge sur crédits} + \frac{\text{Dépôts}}{\text{Crédits}} \times (\text{Taux de remplacement des ressources} - \text{Taux de rémunération des ressources})$$

\* 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

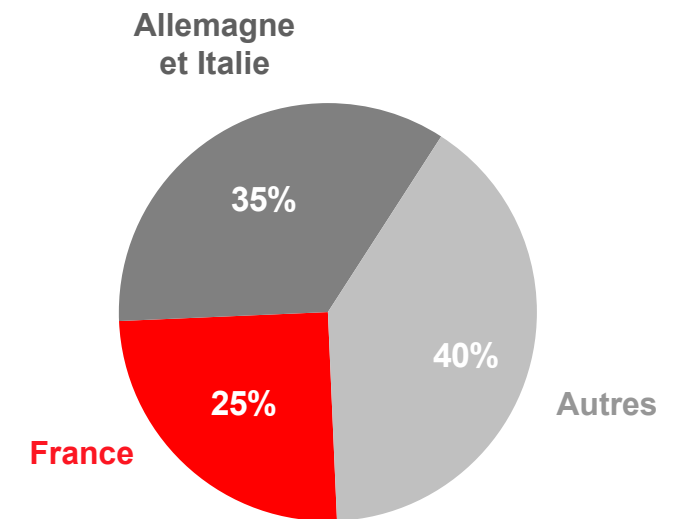
PNB T3-07 par métier

## Financements et services aux entreprises



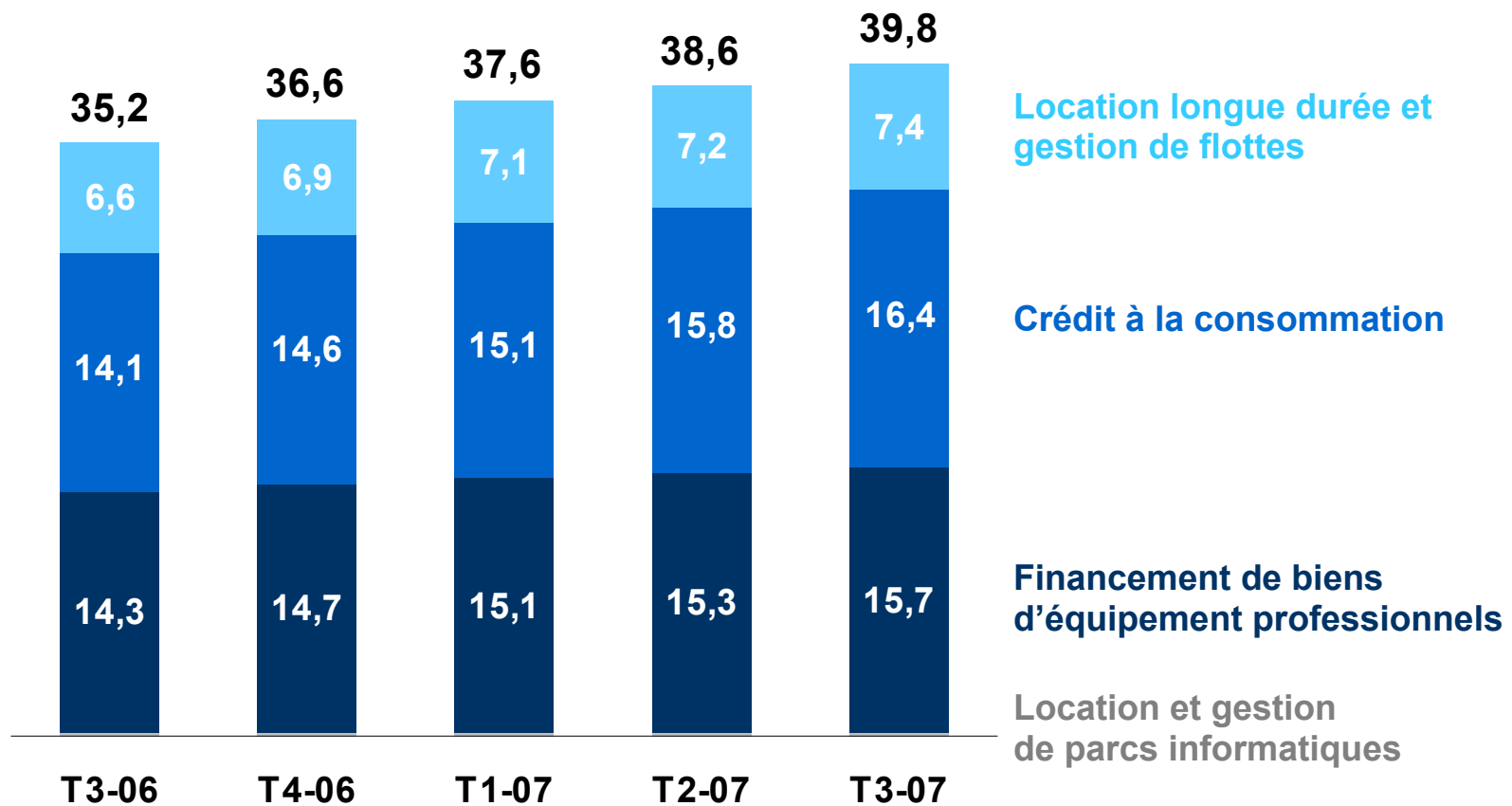
## Financements aux particuliers

PNB T3-07 par zone géographique



## 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			
	T3-07	T3-06	Δ	T3-07	T3-06	Δ	T3-07	T3-06	Δ	T3-07	T3-06	Δ	
Produit net bancaire	243	295	-19%*	201	156	+31%*	410	316	+22%*	854	767	+11%	+8%*
Frais de gestion	(176)	(186)	-4%*	(130)	(105)	+25%*	(332)	(273)	+14%*	(638)	(564)	+13%	+10%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>67</b>	<b>109</b>	<b>-45%*</b>	<b>71</b>	<b>51</b>	<b>+42%*</b>	<b>78</b>	<b>43</b>	<b>+75%*</b>	<b>216</b>	<b>203</b>	<b>+6%</b>	<b>+2%*</b>
Coût net du risque	0	0	n/s	0	(1)	n/s	(2)	0	n/s	(2)	(1)	n/s	n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>67</b>	<b>109</b>	<b>-45%*</b>	<b>71</b>	<b>50</b>	<b>+45%*</b>	<b>76</b>	<b>43</b>	<b>+70%*</b>	<b>214</b>	<b>202</b>	<b>+6%</b>	<b>+1%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	0		0	0		0	0		(2)	0	n/s	
Charge fiscale	(22)	(38)		(17)	(12)		(25)	(15)		(64)	(65)	-2%	
Résultat net	43	71		54	38		51	28		148	137	+8%	
Dont Intérêts minoritaires	3	3		3	2		5	0		11	5	n/s	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>40</b>	<b>68</b>	<b>-48%*</b>	<b>51</b>	<b>36</b>	<b>+46%*</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>+58%*</b>	<b>137</b>	<b>132</b>	<b>+4%</b>	<b>-1%*</b>
Fonds propres alloués	404	276		435	372		617	426		1 456	1 074	+36%	

\* à périmètre et change constants



## Compte de résultat 9 mois

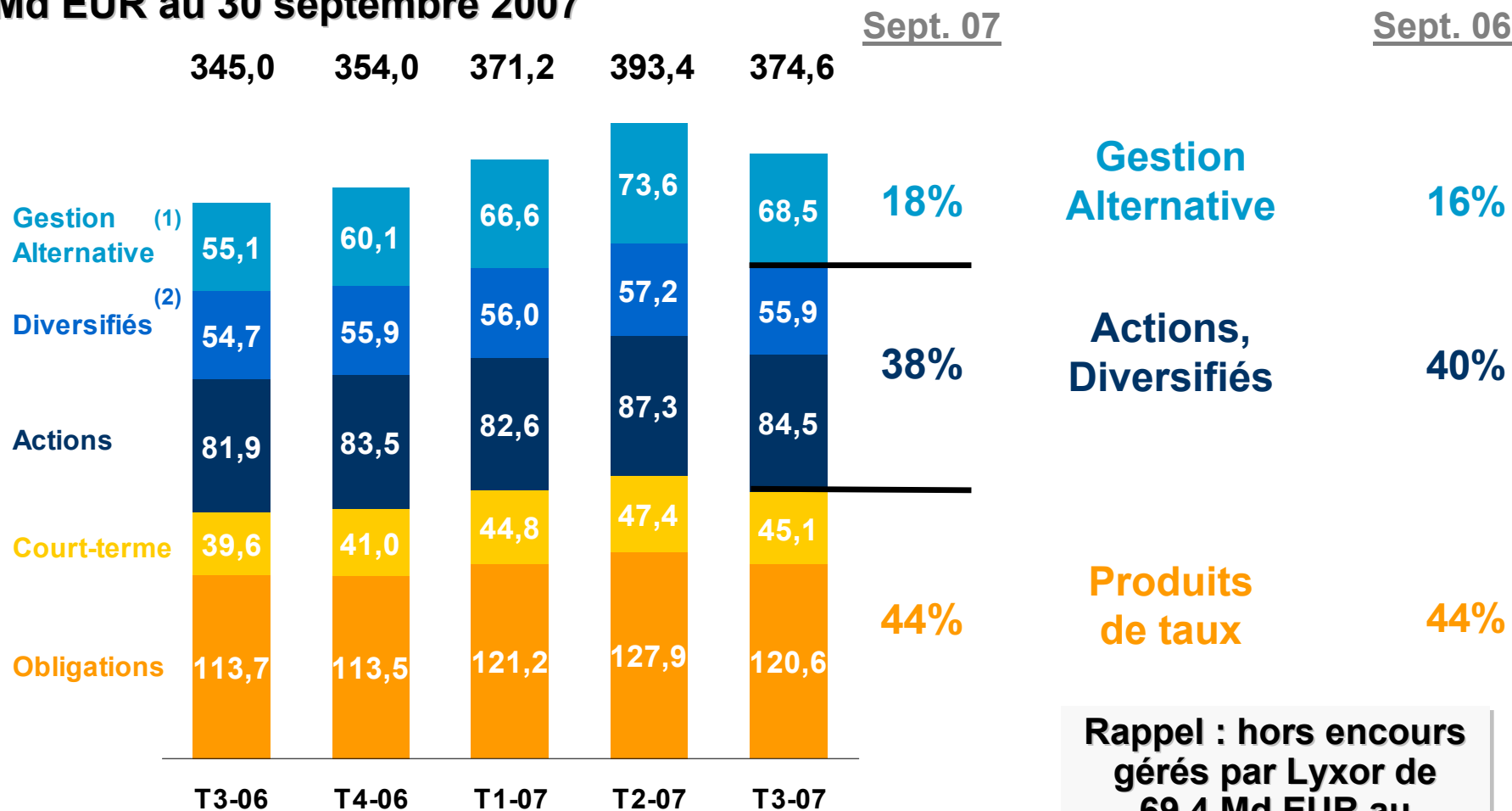
En M EUR

	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		
	9M-07	9M-06	Δ	9M-07	9M-06	Δ	9M-07	9M-06	Δ	9M-07	9M-06	Δ
Produit net bancaire	928	933	+1%*	590	484	+24%*	1 371	894	+37%*	2 889	2 311	+25% +20%*
Frais de gestion	(614)	(575)	+10%*	(374)	(313)	+21%*	(976)	(751)	+14%*	(1 964)	(1 639)	+20% +14%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>314</b>	<b>358</b>	<b>-12%*</b>	<b>216</b>	<b>171</b>	<b>+28%*</b>	<b>395</b>	<b>143</b>	<b>n/s</b>	<b>925</b>	<b>672</b>	<b>+38% +34%*</b>
Coût net du risque	0	0	n/s	(1)	(3)	n/s	(7)	(2)	n/s	(8)	(5)	n/s n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>314</b>	<b>358</b>	<b>-12%*</b>	<b>215</b>	<b>168</b>	<b>+30%*</b>	<b>388</b>	<b>141</b>	<b>n/s</b>	<b>917</b>	<b>667</b>	<b>+37% +34%*</b>
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(2)	0		0	0		0	0		(2)	0	n/s
Charge fiscale	(106)	(123)		(49)	(40)		(128)	(46)		(283)	(209)	+35%
Résultat net	206	235		166	128		260	95		632	458	+38%
Dont Intérêts minoritaires	7	14		9	8		14	7		30	29	n/s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>199</b>	<b>221</b>	<b>-10%*</b>	<b>157</b>	<b>120</b>	<b>+32%*</b>	<b>246</b>	<b>88</b>	<b>n/s</b>	<b>602</b>	<b>429</b>	<b>+40% +36%*</b>
Fonds propres alloués	328	285		414	378		584	385		1 326	1 048	+27%

\* à périmètre et change constants

## Actifs gérés par nature de produits

374,6 Md EUR au 30 septembre 2007



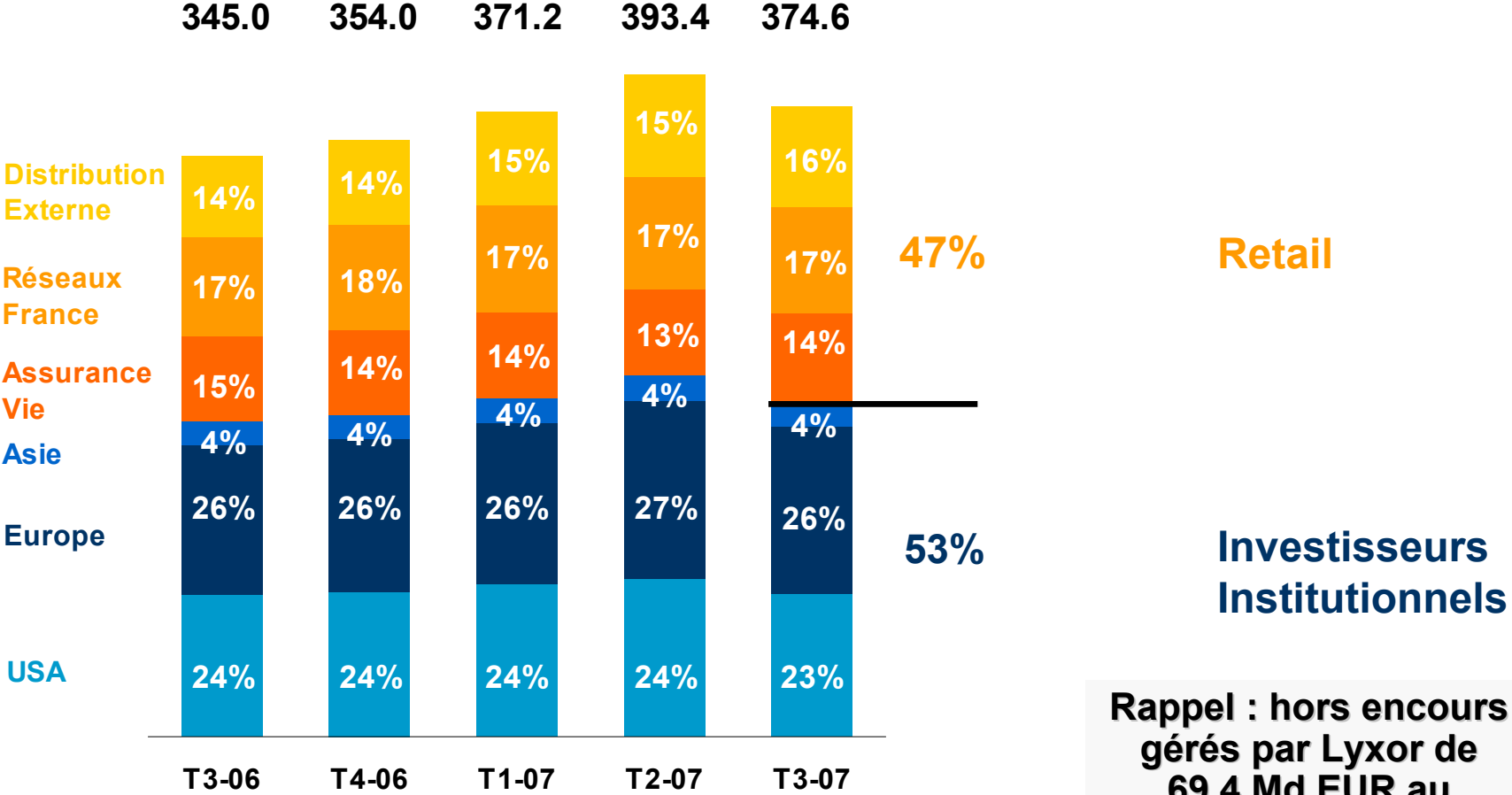
Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 69,4 Md EUR au 30.09.2007

(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

374,6 Md EUR au 30 septembre 2007



Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 69,4 Md EUR au 30.09.2007

## Compte de résultat trimestriel

En M EUR

	Total Banque de Financement et d'Investissement (hors Cowen)				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T3-07	T3-06	Δ		T3-07	T3-06	Δ	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 159</b>	1 517	<b>-24%</b>	-22%*	<b>1 159</b>	1 521	<b>-24%</b>	-22%*
<i>dont Financement et Conseil</i>	<b>375</b>	416	<b>-10%</b>	-9%*				
<i>dont Taux, Change et Matières   Premières</i>	<b>105</b>	492	<b>-79%</b>	-78%*				
<i>dont Actions</i>	<b>679</b>	609	<b>+11%</b>	+13%*				
<b>Frais de gestion</b>	<b>(743)</b>	(824)	<b>-10%</b>	-8%*	<b>(743)</b>	(831)	<b>-11%</b>	-8%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>416</b>	<b>693</b>	<b>-40%</b>	-39%*	<b>416</b>	<b>690</b>	<b>-40%</b>	-39%*
<b>Coût net du risque</b>	<b>(9)</b>	23	n/s	n/s	<b>(9)</b>	23	n/s	n/s
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>407</b>	<b>716</b>	<b>-43%</b>	-42%*	<b>407</b>	<b>713</b>	<b>-43%</b>	-42%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6	8	n/s		6	8	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	4	n/s		2	4	n/s	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s		0	0	n/s	
<b>Charge fiscale</b>	<b>(101)</b>	(199)	<b>-49%</b>		<b>(101)</b>	(197)	<b>-49%</b>	
<b>Résultat net</b>	<b>314</b>	529	<b>-41%</b>		<b>314</b>	528	<b>-41%</b>	
<b>Dont Intérêts minoritaires</b>	<b>4</b>	5	<b>-20%</b>		<b>4</b>	5	<b>-20%</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>310</b>	<b>524</b>	<b>-41%</b>	-40%*	<b>310</b>	<b>523</b>	<b>-41%</b>	-40%*
<b>Fonds propres alloués</b>	<b>5 888</b>	4 963	<b>+19%</b>		<b>5 888</b>	4 969	<b>+18%</b>	
<b>ROE après impôt</b>	<b>21,1%</b>	<b>42,2%</b>			<b>21,1%</b>	<b>42,1%</b>		

\* à périmètre et change constants

## Compte de résultat 9 mois

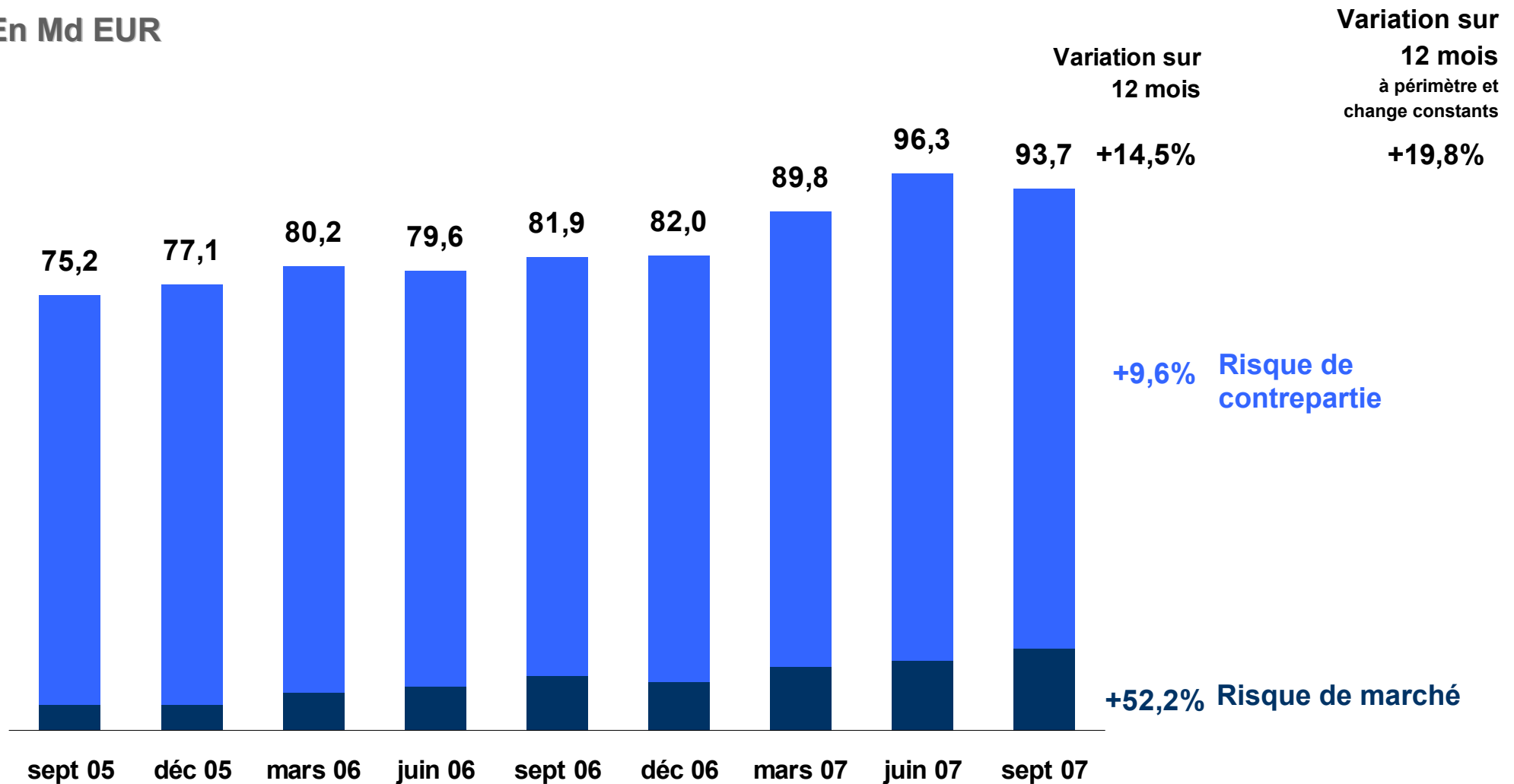
En M EUR

	Total Banque de Financement et d'Investissement (hors Cowen)				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	9M-07	9M-06		Δ	9M-07	9M-06		Δ
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 183</b>	5 172	<b>+0%</b>	+2%*	<b>5 183</b>	5 310	<b>-2%</b>	+2%*
<i>dont Financement et Conseil</i>	<b>1 178</b>	1 120	<b>+5%</b>	+7%*				
<i>dont Taux, Change et Matières   Premières</i>	<b>1 214</b>	1 658	<b>-27%</b>	-25%*				
<i>dont Actions</i>	<b>2 791</b>	2 394	<b>+17%</b>	+18%*				
<b>Frais de gestion</b>	<b>(2 936)</b>	(2 825)	<b>+4%</b>	+5%*	<b>(2 936)</b>	(2 960)	<b>-1%</b>	+5%*
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 247</b>	<b>2 347</b>	<b>-4%</b>	-3%*	<b>2 247</b>	<b>2 350</b>	<b>-4%</b>	-3%*
<b>Coût net du risque</b>	<b>51</b>	77	<b>-34%</b>	-30%*	<b>51</b>	77	<b>-34%</b>	-30%*
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 298</b>	<b>2 424</b>	<b>-5%</b>	-3%*	<b>2 298</b>	<b>2 427</b>	<b>-5%</b>	-3%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	14	20	n/s		14	20	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2	28	n/s		2	28	n/s	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s		0	0	n/s	
Charge fiscale	(608)	(708)	n/s		(608)	(709)	n/s	
<b>Résultat net</b>	<b>1 706</b>	1 764	<b>-3%</b>		<b>1 706</b>	1 766	<b>-3%</b>	
Dont Intérêts minoritaires	9	11	-18%		9	11	-18%	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 697</b>	<b>1 753</b>	<b>-3%</b>	-1%*	<b>1 697</b>	<b>1 755</b>	<b>-3%</b>	-1%*
Fonds propres alloués	<b>5 641</b>	4 853	<b>+16%</b>		<b>5 641</b>	4 861	<b>+16%</b>	
<b>ROE après impôt</b>	<b>40,1%</b>	<b>48,2%</b>			<b>40,1%</b>	<b>48,1%</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	#3	#2	#4
▶ Pour les institutions financières	#5	#5	#4
▶ Pour les souverains	#2	#2	#23
▪ Titrisation mondiale en euros	#5	#3	#1
▪ Crédits syndiqués en Europe, Moyen Orient, Afrique	#6	#8	#7
▪ Crédits syndiqués en Russie	#1	#13	#10
▪ Part de marché globale (2)	#2	#7	
Marchés de Capitaux Actions (3)	*2007	2006	2005
▪ Vente d'actions en Europe	#5	#4	#8
▪ Vente d'actions en France	#3	#1	
Recherche 'Cross-asset'	*2007	2006	2005
▪ Recherche crédit européenne (4)	#1	#5	#8
▪ Recherche actions européennes (3)	#7	#8	#11
▪ Recherche ISR (3)	#2	#5	
▪ Recherche en pétrole (5)	#1	#3	

Sources : \* Année 2007 en cours

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

(2) Euromoney's global annual Debt Trading Poll 2007, novembre 2007

(3) EXTEL, juin 2007

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

(5) 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'Actif (3)	*2007	2006	2005
▪ 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, Trade and Forfaiting Review, août 2007

(2) Infrastructure journal, mars 2007

(3) Dealogic Global Project Finance Review, neuf premiers mois 2007

## Derivés

Dérivés actions	*2007	2006	2005
▪ Meilleur établissement			
▶ Mondial	✓ <sup>(1)</sup>	✓ <sup>(2)</sup>	✓ <sup>(3)</sup>
▶ En Asie	✓ <sup>(5)</sup>	✓ <sup>(4)</sup>	✓ <sup>(4)</sup>
▶ En Europe	✓ <sup>(5)</sup>		
▪ Tout produit dérivés actions (6)	#1		
▪ Tout produit actions en Espagne (6)	#1		
▪ Manager institutionnel de l'année-Lyxor (7)	✓		

Dérivés de change, de taux et de crédit	*2007	2006	2005
▪ Swaps inflation-Euro (8)	#2	#3	
▪ Swaps de taux d'intérêt-Euro (8)	#5		
▪ Taux d'intérêt Caps/Floors (8)	#5		

Matières premières	*2007	2006	2005
▪ Dérivés Matières Premières (9)	Top 3	Top 3	Top 3
▶ En pétrole et autres dérivés			
▪ Etablissement de l'année, pétrole et produits raffinés <sup>(10)</sup>	✓		
▪ Etablissement de l'année en Asie (10)	✓		

Tous les Dérivés	*2007	2006	2005
▪ Manager de l'année en dérivés (11)	#1		

## Principaux "Awards & Rankings" T3-07



Meilleur établissement de l'année en dérivés actions, The Banker



# 1 en Dérivés actions  
# 5 Taux d'intérêt Caps & Floors



# 3 Obligations en euro, IFR



Meilleure banque de financement export, Trade & Forfaiting Review

Sources : \* 2007 en cours

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

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

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

(4) Asia Risk, 2005 et 2006

(5) Global Finance, septembre 2007

(6) Risk's Inter-Dealer Rankings, septembre 2007, Risk Espana, avril 2007

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

(8) Risk magazine institutional end user survey, juin 2007 et Risk's Interdealer rankings, septembre 2007

(9) Risk magazine, Energy risk, février 2007

(10) Energy risk, mai et juin 2007, Global Finance, septembre 2007, Asia Risk 2007, octobre 2007

(11) Global Pensions, mars 2007



## Expositions à risque sur l'immobilier résidentiel aux Etats-Unis

Au 30/09/2007	CDO : tranches super seniors AAA			CDO : tranches juniors	RMBS	
Nominal après décote (M EUR)	1 333	1 721	1 771	0	550	0
Point d'attachement	31%	15%	32%	N/S	N/S	N/S
Sous-jacent	mezzanine	high grade	mezzanine	N/S	AAA et AA	mezzanine
Année de production du sous-jacent	2005/2006	2006/2007	2005	N/S	2005 et 2007	N/S

NB : le risque de chaque CDO dépend d'une variété de caractéristiques (structure, degré de subordination, type de sous-jacent, année de production)

### ■ Dépréciation en PNB : -230 M EUR au T3-07

- ▶ Modélisation sur la base d'un scénario prospectif de pertes cumulées pour le secteur immobilier résidentiel US d'environ 200 Md USD, appliquée à chaque CDO sur la base de ses caractéristiques spécifiques
- ▶ Principales hypothèses du scénario prospectif de pertes
  - Production 2006 : probabilité de défaut de 30% (à comparer à un taux actuel d'impayés < 15%) et perte en cas de défaut de 49%, soit une perte cumulée de 14,6%
- ▶ Dépréciation des RMBS sur la base des données observables

## SPV\* sponsorisés par SG CIB

### ■ Conduits commerciaux

Au 30/09/07 (en M EUR)	Total d'actifs	Ligne de liquidité accordée par SG	Notation	Répartition des actifs						
				Prêts automobiles	Créances commerciales	Prêts immobiliers commerciaux	Crédits à la consommation	Prêts d'équipement	Prêts immobiliers résidentiels	Autres
ANTALIS	5 535	6 526	A-1+	17%	66%	4%	0%	0%	10%	3%
BARTON	10 311	16 694	A-1+	39%	4%	0%	3%	0%	8% (1)	46%
ASSET ONE	481	782	A-1	0%	12%	51%	1%	15%	0%	21%
ACE CANADA	707	790	R-1	90%	0%	0%	0%	10%	0%	0%
ACE AUSTRALIA	2 091	3 281	A-1+	0%	0%	0%	0%	5%	87%(2)	8%
HOMES	930	2 003	A-1+	0%	0%	0%	0%	0%	100%(2)	0%
<b>TOTAL</b>	<b>20 054</b>	<b>30 076</b>		<b>28%</b>	<b>20%</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>21%</b>	<b>26%</b>

(1) dont 185 M EUR de prêts hypothécaires subprime i.e moins de 2% des actifs totaux de Barton

(2) 96% de prêts hypothécaires prime, notés AAA, assurés par des monolines

- ▶ 6 conduits multi-cédants avec une exposition limitée au subprime (moins de 2% des actifs de Barton)

### ■ Exposition limitée aux Structured Investment Vehicles (SIV)

- ▶ Un seul véhicule (PACE) sponsorisé par SG CIB
- ▶ PACE n'est pas un SIV-lite et détient des actifs de bonne qualité
- ▶ Actifs de 3,1 Md EUR au 30/09/2007

\* Special Purpose Vehicles (véhicules ad hoc), non consolidés au 30/09/07

## Exposition aux financements LBO

- **15<sup>e</sup> dans les classements IFR, pas d'activités significatives aux Etats-Unis**
- **Part finale : 3,0 Md EUR au 30/09/07**
  - ▶ Part finale moyenne : moins de 25 M EUR
- **Encours en syndication : 1,4 Md EUR au 30/09/07**
- **Revenus SG CIB**
  - ▶ 160 M EUR en 2006
  - ▶ 120 M EUR sur 9M-07

## Gestion Propre\*

### ■ RBE

- ▶ Résultat sur le portefeuille de participations :  
+72 M EUR (vs +83 M EUR au T3-06)

### ■ Au 30 septembre 2007

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 1,0 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 1,7 Md EUR

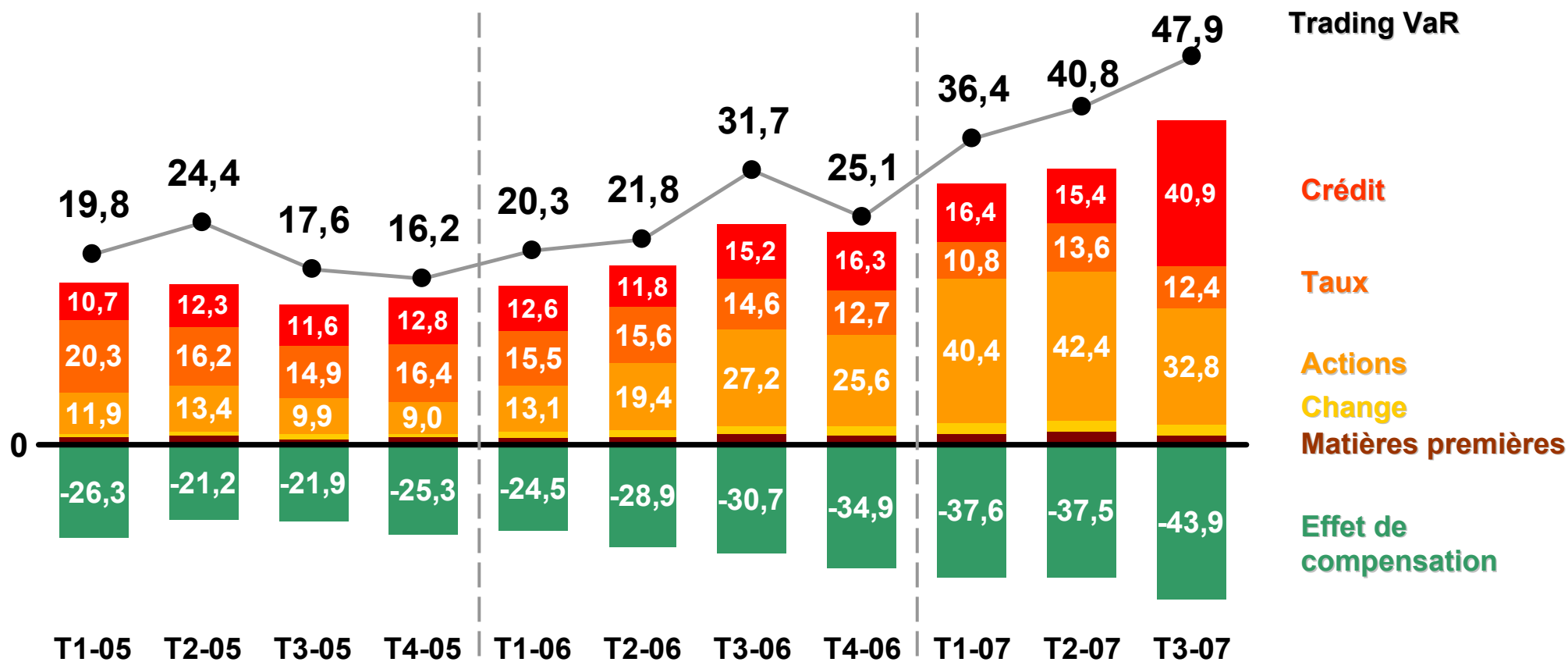
En M EUR	T3-07	T3-06
RBE	22	14
Gains nets sur autres actifs	(1)	(3)
RNPG	(7)	18

\* 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

## 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	30/09/2007
Crédits clientèle en Md EUR	279	286	305	313
Encours douteux en Md EUR	10,6	10,8	11,3	11,5
<b>Encours douteux / Crédits clientèle</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,7%</b>
Stock de provisions en Md EUR *	6,7	6,8	6,7	6,8
<b>Taux de Couverture Global des encours douteux</b>	<b>63%</b>	<b>63%</b>	<b>59%</b>	<b>59%</b>

\* Hors un stock de provisions base portefeuille stable entre le 31/12/2006 et le 30/09/2007 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	9M-07
<b>Titres existants</b>	<b>437 836</b>	<b>443 065</b>	<b>462 700</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	8 698
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	15 184	10 970	18 350
<b>Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA</b>	<b>406 196</b>	<b>420 157</b>	<b>435 652</b>
<b>BNPA* (EUR) (a)</b>	<b>10,70</b>	<b>12,33</b>	<b>9,73</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>65,4</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 (17 millions d'euros au T3-07 et 6 millions d'euros au T3-06) et, à partir de 2006, des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs des TSDI reclassés de dettes à capitaux propres (9 millions d'euros pour T3-07 vs 5 millions d'euros au T3-06) 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 (1,92 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 septembre 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

	T3-06	T2-07	T3-07
<b>Taux % (moyennes trimestrielles)</b>			
OAT Etat Français, 10 ans	3,89	4,38	4,44
Euribor, 3 mois	3,22	4,06	4,49
<b>Indices (fin de période)</b>			
CAC 40	5 250	6 055	5 716
EuroStoxx 50	3 899	4 490	4 382
Nasdaq	2 258	2 603	2 701
<b>Cours de change (moyennes trimestrielles)</b>			
EUR / USD	1,27	1,35	1,37
EUR / GBP	0,68	0,68	0,68
EUR / YEN	148	163	162
<b>Volumes d'émissions en Europe *</b>			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	287	414	162
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	57	103	51

\* Base de données Thomson Financial (extraction T3-07)





**SOCIETE  
GENERALE**

**Relations investisseurs**

Patrick SOMMELET, Sayuri AOKI, Louise DE L'ESTANG, 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)**