

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及香港中央結算有限公司（「香港結算」）對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本文件載有遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「規則」）而提供有關發行人及擔保人之資料。發行人及擔保人願就基本上市文件及本文件內所載資料之準確性負全部責任，並確認據彼等（在作出一切合理查詢後）所知及所信，基本上市文件及本文件內所載資料並無遺漏其他事實致令基本上市文件及本文件之任何陳述有所誤導。

投資者務請注意，認股權證之價格可急升亦可急跌，持有人或會蒙受全部投資之損失。故此，有意購買者應確保瞭解認股權證之性質，及在投資認股權證前仔細研究本文件內所載之風險因素，並在有需要時諮詢專業意見。

認股權證構成發行人獨自之一般無抵押之契約義務，倘閣下購買認股權證，閣下僅能依賴發行人之信譽，而根據認股權證無權向指數保薦人行使權利。

由 SGA Société Générale Acceptance N.V.（「發行人」）發行

（在荷蘭安的列斯群島註冊成立之有限公司）

並由 Société Générale（「擔保人」）

（在法國註冊成立）

無條件地及不可撤銷地擔保
之認股權證之補充上市文件



保薦人、流通量提供者及配售代理
法國興業證券（香港）有限公司

重要詞彙

認股權證	第一系列	第二系列	第三系列	第四系列	第五系列
股份代號	13034	13035	13045	13046	13029
發行數量	500,000,000 份 認股權證	500,000,000 份 認股權證	500,000,000 份 認股權證	500,000,000 份 認股權證	500,000,000 份 認股權證
形式	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算	歐式現金結算
類型	認購	認購	認購	認購	認沽
指數	恒生指數	恒生指數	恒生指數	恒生指數	恒生指數
每手買賣單位	10,000 份認股權證	10,000 份認股權證	10,000 份認股權證	10,000 份認股權證	10,000 份認股權證
推出日期	二零零八年 四月二日	二零零八年 四月二日	二零零八年 四月二日	二零零八年 四月二日	二零零八年 四月二日
發行日期	二零零八年 四月八日	二零零八年 四月八日	三零零八年 四月八日	二零零八年 四月八日	二零零八年 四月八日
估值日	二零零八年 十月三十日 [#]	二零零八年 十月三十日 [#]	二零零八年 十月三十日 [#]	二零零八年 十月三十日 [#]	二零零八年 十月三十日 [#]
參考現貨價	24,154.75	24,154.75	24,154.75	24,154.75	23,137.46
行使水平	23,200.00	23,800.00	25,000.00	25,600.00	24,800.00
每份認股權證發行價 (港元)	0.25 港元	0.25 港元	0.25 港元	0.25 港元	0.25 港元
權利比率	每 15,600 份 認股權證 1 指數	每 14,600 份 認股權證 1 指數	每 12,700 份 認股權證 1 指數	每 11,800 份 認股權證 1 指數	每 18,500 份 認股權證 1 指數
於期滿時每手買賣 單位現金結算金額 (如有)	<p>認購系列認股權證： $\frac{(\text{收市水平} - \text{行使水平}) \times 1.00 \text{ 港元} \times \text{一手買賣單位}}{\text{權利比率}}$ </p> <p>認沽系列認股權證： $\frac{(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times 1.00 \text{ 港元} \times \text{一手買賣單位}}{\text{權利比率}}$ </p>				
收市水平	根據香港期貨交易所股票指數期貨交易規則 012 及恒生指數期貨合約規格（經不時修訂）所釐定為結算二零零八年十月恒生指數期貨合約之最終結算價。				
上市日期	預期為二零零八年四月十日*，即認股權證於聯交所開始買賣之日（「開始買賣日」）。				
期滿日	估值日*。此定義取代條件所列「期滿日」之定義。				

閣下應把此等重要詞彙，連同吾等於二零零七年四月二十七日之基本上市文件（「基本上市文件」），尤其是載列於「歐式現金結算指數認購/認沽認股權證（總額證書形式）之條款及條件」一節之條件（各稱「條件」），一併閱讀。此等條件適用於各系列認股權證，並由代表各系列認股權證之總額證書背頁所確認。

*: 倘該日並非營業日，則為緊隨之營業日。於細則界定之「營業日」指聯交所開市買賣及香港之銀行開門營業之日（星期六除外）。

#: 倘該日並非二零零八年十月恒生指數期貨合約於香港期貨交易所有限公司屆滿之日，則以二零零八年十月恒生指數期貨合約於香港期貨交易所有限公司（或其繼承或受讓人）屆滿之日為準。

二零零八年四月八日

重要資料

吾等，SGA Société Générale Acceptance N.V.，懇請閣下細閱下文：

認股權證之配售

擔保人作為初步認購人已全數認購所有認股權證。認股權證可能自推出日起已經有買賣。

本文件只供參考，並不構成對公眾認購或收購認股權證之要約、廣告或邀請。

本人於投資認股權證前應閱覽甚麼文件？

閣下務請把本文件，連同基本上市文件及不時刊發之附件（如適用）（合稱「上市文件」），一併閱讀。上市文件截至本文件日期均為準確。閣下應仔細研究上市文件載列之風險因素。

本文件所用條款適用於封面所列各系列認股權證。

擔保人之信貸評級如何？

吾等對於認股權證之責任，將由擔保人無條件地及不可撤銷地擔保。擔保人之長期債務評級如下：

評級機構	於推出日之評級
穆迪投資者服務公司	Aa2
標準普爾評級公司	AA-

根據上市規則第 15A.13(2) 或 (3) 條，吾等是否受任何機構監管？

吾等受荷蘭安的列斯中央銀行監管，擔保人之香港辦事處乃受香港金融管理局監管之持牌銀行；除此以外，擔保人亦受法國銀行監管委員會 (Commission Bancaire) 監管。

吾等是否牽涉訴訟？

除上市文件所披露外，吾等、擔保人或任何其附屬公司並無尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

認股權證之無抵押性質

本公司董事局已於推出日批准發行本認股權證。認股權證構成吾等而非其他人土之一般無抵押合約責任；於清盤時，各認股權證之間與及我們其他無抵押責任享有同等地位（法例訂明優先者除外）。載列於基本上市文件第 4 節有關認股權證擔保書之條文，則構成擔保人而非其他人土之一般無抵押合約責任。倘閣下購買認股權證，乃依賴吾等及擔保人之信譽，而就認股權證並無針對任何組成指數公司或指數保薦人／發佈人／編製人之權利。

自上個財政年度完結以來，吾等或擔保人之財務狀況有否改變？

除於上市文件及本文件附錄二所披露者外，自二零零六年十二月三十一日以來，吾等及擔保人之財政及交易狀況並無重大不利改變。

認股權證之管轄法律？

除認股權證擔保書之條款受法國法律管轄及按其詮釋外，管轄法律為中華人民共和國香港特別行政區法律。

本人是否需要支付任何交易成本？

對於在聯交所進行的每項交易，聯交所按認股權證之價值向買賣雙方各徵收 0.005% 交易費，而證券及期貨事務監察委員會則徵收 0.004% 之交易費。目前，投資者賠償基金徵費已中止。閣下並毋須就認股權證支付任何印花稅。

何處可查閱有關文件？

截至期滿日止，以下文件可於平日（星期六、日及假期除外）一般辦公時間，於法國興業證券（香港）有限公司辦事處（地址為香港皇后大道東 1 號太古廣場三座 38 樓）查閱：

- 吾等之最新經審核財務報表、吾等截至二零零七年六月三十日止六個月之中期財務報表、擔保人之最新經審核財務報表、擔保人於二零零八年一月二十四日及二零零八年二月十一日刊發之新聞稿及擔保人於二零零八年二月二十一日刊發之二零零七年第四季財務業績新聞稿；
- 各上市文件（獨立中、英文版本）；
- 吾等及擔保人於二零零二年八月二十六日簽訂之主要文據（經日期為二零零六年六月二日以平邊契據方式簽立之主要文據之增補予以修訂及補充）。

閣下可查閱分別載列於本文件附錄一、附錄二、附錄三及附錄四有關吾等截至二零零七年六月三十日止六個月之中期財務報表、擔保人於二零零八年一月二十四日及二零零八年二月十一日刊發之新聞稿及擔保人於二零零八年二月二十一日刊發之二零零七年第四季業績新聞稿。

The Listing Documents are also available on the website of the Stock Exchange at www.hkex.com.hk.

吾等之核數師及擔保人之核數師是否同意上市文件包含彼等之報告？

吾等之核數師及擔保人之核數師（名稱見本文件最後頁）（合稱「核數師」），已發出且無撤回同意書，同意按現行之形式及涵義在基本上市文件載入其分別於二零零七年二月十六日及二零零七年三月六日發出之報告及／或在上市文件引述其名稱。核數師之報告並非專為載入基本上市文件而編製。核數師並不持有吾等、擔保人或其附屬公司之股份，亦無權利（無論可依法執行與否）認購或提名他人認購吾等、擔保人或任何其附屬公司之證券。

出售限制

認股權證並未亦將不會根據一九三三年美國證券法（經修訂）（「證券法」）登記，且在任何時間概不直接或間接在美國或向任何美國人士（定義見證券法）或其代表或為其利益發售、出售、交付或買賣。

發售或轉讓認股權證亦受限基本上市文件所載之出售限制。

送達法律程序文件

法國興業證券（香港）有限公司及 Jongbeum Kim 先生（地址均為香港皇后大道東 1 號太古廣場三座 38 樓）已獲授權接收法律程序文件及任何其他給予吾等及擔保人之通知書。

本人如何取得關於 SGA Société Générale Acceptance N.V. 及擔保人之資料？

閣下可瀏覽網站 (www.socgen.com) 以獲取關於吾等及擔保人之資料。

認股權證概覽

何為衍生認股權證？

指數掛鈎衍生認股權證乃自指數衍生其價值的工具，可能提供槓桿式回報（相反亦可能放大虧損）。

本人如何及何時可取回投資金額？

認股權證為歐式現金結算指數掛鈎衍生認股權證，歐式認股權證只可於期滿日行使。根據上市文件之條款及條件，認股權證將於期滿日自動行使，並賦予持有人一筆現金，稱為「現金結算金額」（倘為正數）。

閣下於期滿時所獲得之現金結算金額，將扣除任何行使費用。倘現金結算金額等於或少於行使費用，則認股權證於期滿日將毫無價值。

認股權證如何運作？

認股權證於期滿時之潛在收益，乃法國興業證券（香港）有限公司根據行使水平與指數收市水平之差而計算。

以下闡明認購認股權證及認沽認股權證之運作機制：

認購認股權證適合看好指數水平於認股權證投資期內走勢之投資者。

倘指數收市水平高於行使水平，認購認股權證將被行使。收市水平相比行使水平越高，於期滿時的收益就越高。倘收市水平等於或低於行使水平，認購認股權證之投資者將損失其全部投資。

而言，認沽認股權證適合看淡指數水平於認股權證投資期內走勢之投資者。

倘指數收市水平低於行使水平，認沽認股權證將被行使。收市水平相比行使水平越低，於期滿時的收益就越高。倘行使水平等於或低於收市水平，認沽認股權證之投資者將損失其全部投資。

衍生認股權證的價格受何因素影響？

認股權證的價格一般取決於相關指數的水平。然而，在認股權證之整個投資期內，認股權證價格會受多項因素影響，包括：

- 認股權證之行使水平；
- 相關指數水平之波幅（即指數水平波動的量度單位）；
- 距離期滿的剩餘時間：剩餘投資期越長，認股權證價值越高；
- 利率；
- 指數任何成份公司股份之預期股息金額；及
- 認股權證之供求情況。

本人之最高虧損及回報？

認股權證之最高虧損限於投資額加上任何交易成本。

閣下之潛在回報主要取決於指數之表現。

本人可否於期滿前出售認股權證？

可以。吾等已向聯交所申請認股權證上市及准予買賣。所有關於認股權證納入中央結算系統（「中央結算」）之必要安排亦已辦妥。認股權證須待上市獲准後方可發行。自開始買賣日起，閣下可於聯交所買賣認股權證。

流通量提供者將提供買入價及／或賣出價，為認股權證提供莊家活動。詳情請參閱第 5 頁「流通量」一節。

本人如何於認股權證發行後取得認股權證及指數之資訊？

閣下可瀏覽聯交所網站 (www.hkex.com.hk)，以獲取關於認股權證之資料，或吾等或聯交所就認股權證發出之任何通告。閣下可瀏覽網站 (<http://www.hsi.com.hk>)，以獲取關於指數之最新資訊。

吾等於本文件載列若干網頁，旨在闡明如何取得額外資料；載列於該等網頁上之資料，並不構成上市文件之一部分。閣下應自行作網上搜尋，以確定閣下正瀏覽最新資料。

指數資料

指數保薦人／發佈人／
編製人

恒生指數有限公司。指數保薦人乃恒生銀行有限公司全資附屬公司，並管理及編製指數。

指數免責聲明

指數乃由指數保薦人根據恒生資訊服務有限公司牌照規定發佈及編製。其標記及名稱「恒生指數」由恒生資訊服務有限公司擁有。指數保薦人及恒生資訊服務有限公司已同意我們就認股權證（「產品」）的有關事宜使用及參考指數，惟指數保薦人及恒生資訊服務有限公司並無就 (i) 任何指數及其計算或任何其他與之有關的資料之準確性及完整性；或 (ii) 任何指數或其中任何成份或其所包涵的資料作任何用途之適用性或適合性；或 (iii) 任何人士因使用任何指數或其中任何成份或其所包涵的資料作任何用途而引致之結果，而向任何經紀、產品投資者或任何其他人士作出保證、聲明或擔保，亦不會就任何與指數有關的資料提供或默示任何保證、聲明或擔保。指數保薦人可隨時更改或修改計算及編製指數及其任何有關程式、成份股份及系數之過程及基準，而無須作出通知。在適用法律容許的範圍內，對於 (i) 吾等就產品的有關事宜對指數的引用及／或參考；或 (ii) 指數保薦人在計算指數中的任何失準、遺漏、失誤或錯誤；或 (iii) 與計算任何指數有關並由任何其他人士提供的任何資料的任何失準、遺漏、失誤、錯誤或不完整；或 (iv) 任何經紀、產品的投資者或任何其他買賣產品的人士因任何上述原因而直接或間接蒙受的任何經濟或其他損失，指數保薦人及恒生資訊服務有限公司一概不承擔任何責任。任何經紀、投資者或任何其他買賣產品的人士，不得因有關產品的事宜，以任何形式向指數保薦人及／或恒生資訊服務有限公司進行索償、法律行動或法律訴訟。任何經紀、投資者或任何其他買賣產品的人士，須完全了解此免責聲明，並且不能依賴指數保薦人和恒生資訊服務有限公司。為免生疑問，本免責聲明並不會於任何經紀、投資者或其他人士與指數保薦人及／或恒生資訊服務有限公司之間構成任何合約或準合約關係，而亦不應視作已構成該等合約關係。

發行詳情、流通量及結算

發行詳情

認股權證形式	各系列認股權證將以香港中央結算（代理人）有限公司名義之總額證書代表。吾等並不會就認股權證刊發正式證書，閣下可以安排經紀代表閣下，以證券帳戶持有認股權證，或如閣下擁有中央結算系統投資者個人證券戶口，閣下可安排以該帳戶持有認股權證。閣下將要依賴中央結算之記錄及／或閣下經紀給予閣下之報表，作為閣下於認股權證之權益之憑證。
指數交易所	香港聯合交易所。
結算貨幣	認股權證於期滿時將以港元結算。
交易所	香港聯合交易所有限公司。認股權證並無申請在任何其他交易所上市。

流通量

流通量提供者	法國興業證券（香港）有限公司。				
經紀編號	第一系列	第二系列	第三系列	第四系列	第五系列
	9509	9559	9559	9509	9559
	流通量提供者乃吾等之聯屬公司，為擔保人全資擁有之附屬公司，受聯交所及證券及期貨事務監察委員會監管。該公司將作為吾等及擔保人之代理提供報價。				
報價	閣下可致電流通量提供者要求報價： 電話號碼：(852) 2166 4270。 流通量提供者將於十分鐘內報價，報價將在聯交所指定的關於認股權證的股票頁面顯示。				
買入價與賣出價最高價差	25 個價差。				
釐定買入價與賣出價之因素	流通量提供者將考慮之因素，包括但不限於：時間價值、內在價值、利率及波幅。				
提供流通量之最低數量	10 手買賣單位。				
將不能提供流通量之情況	<ul style="list-style-type: none"> (i) 首次開始交易之首五分鐘； (ii) 認股權證因任何原因而暫停買賣； (iii) 倘本公司全權及絕對酌情決定，本集團整體並無足夠認股權證可供進行莊家活動；在此情況下，將只提供買入價。吾等、擔保人或任何吾等之聯屬公司以受託人或代理人身份持有之認股權證不可用於進行莊家活動； (iv) 緊接期滿日前五個營業； (v) 出現影響莊家活動之運作及技術問題； (vi) 股票市場出現不尋常之價格變動及波動； (vii) 發生市場干擾事件（定義見基本上市文件）； (viii) 流通量提供者（代表吾等行事）獲取對沖或將現有對沖平倉之能力受當時市況嚴重影響； (ix) 認股權證理論價值低於 0.01 港元； (x) 倘發生或存在對聯交所／指數交易所（視乎情況而定）及／或指數及／或股份或組成指數一部份之任何公司之股份購股權之買賣實施之任何暫停或限制（包括但不限於不可預見之情況，如價格波動超越聯交所／指數交易所（視乎情況而定）容許之限度或因其他原因）； (xi) 如聯交所／指數交易所（視乎情況而定）因任何緣故而無開放進行交易；及 (xii) 如當時是香港公眾假期而聯交所並無開放進行交易。 				

結算

因轉讓而出現之結算日	認股權證僅能夠以每手買賣單位或其整數倍數轉讓。倘於聯交所轉讓認股權證，結算必須於兩個交易日內進行。
行使	倘現金結算金額為正數，認股權證將於期滿日按買賣單位之整數倍數行使；否則，閣下將損失全部投資。
行使費用	行使費用（定義見基本上市文件）一概由閣下負擔。行使費用指所有就行使認股權證應計之收費。倘現金結算金額等於或低於行使費用，則無需支付任何金額。吾等所交付之現金結算金額（如有），將扣除任何行使費用。該數額將交付予香港中央結算（代理人）有限公司，再轉往閣下經紀之證券帳戶，或閣下之中央結算系統投資者個人證券戶口（視乎情況而定）。
因期滿時自動行使而出現之結算日	估值日後三個營業日內。

風險因素

閣下務請把此等風險因素連同基本上市文件所載之風險因素一併閱讀。

認股權證可能於期滿時毫無價值

跟股票不同，認股權證之投資期有限，並會於期滿日到期。最壞情況乃是認股權證於期滿時毫無價值。認股權證只適合有經驗，並對相關指數於認股權證投資期內，（就認購認股權證系列）持有正面或（就認沽認股權證系列）持有負面想法，以及願意承擔損失所有其投資之投資者。

認股權證可能波動不定

認股權證之價格可能急速上升或下跌。閣下買賣認股權證前，尤其要小心考慮下列因素：

- (i) 認股權證當時之交易價格；
- (ii) 相關指數之水平及波幅；
- (iii) 距離期滿之剩餘時間；
- (iv) 現金結算金額之可能範圍；
- (v) 利率及組成指數之相關證券之預期股息金額；
- (vi) 與指數相關之期貨合約之流動性
- (vii) 任何相關交易成本；及
- (viii) 吾等及擔保人之信譽。

時間耗損

認股權證之價值可能隨時間而減少。因此，不應視認股權證為長期投資產品。

認股權證之價值不一定緊隨指數水平變動

認股權證之價值不一定緊隨指數水平變動。倘閣下購買認股權證旨在對沖任何期貨合約的風險，閣下有可能同時承受該期貨合約及認股權證之投資虧損。

上市文件不應作為投資決定之唯一依據

上市文件並不考慮閣下之投資目標、財務狀況或特定需要。上市文件不應視為吾等、吾等之聯屬公司或擔保人推薦投資認股權證或與指數相關之期貨合約。

與調整相關之風險

吾等或會因若干事件發生（包括但不限於指數或指數保薦人／發佈人／編製人之繼承、修訂及終止計算指數）而有權調整認股權證之條款及條件。然而，吾等並無責任就所有影響指數之事件而調整認股權證之條款及條件。任何調整或不調整之決定均可能對認股權證之價值有不利影響。有關此等調整之詳情，請參閱條件 6。

第二市場可能有限

流通量提供者可能是認股權證唯一市場參與者，因此，認股權證之第二市場可能有限。第二市場越有限，閣下就越難於期滿前贖回認股權證之價值。

利益衝突

吾等、擔保人及吾等之聯屬公司可能參與其他商業活動，例如引入競爭產品、作為其他證券發售之包銷商／或財務顧問，以及可能掌握指數之重要資料。此等活動及／或資料可能涉及或影響指數，並可能因此對閣下產生不利影響，或可能就發行認股權證引發利益衝突。吾等及擔保人並無責任披露該等資料，並可能參與任何跟發行認股權證無關的活動。

在日常商業活動中，吾等、擔保人及吾等之聯屬公司可能為吾等自己或替客戶進行交易，並可能參與一項或多項與指數或衍生工具有關的交易。此或會間接影響閣下的利益。

關於擔保人的附加資料

近期發展

(i) 於二零零七年七月初，法國銀行聯合會(French Banking Federation)(「**FBF**」)的執行委員會宣佈委任 Société Général 的主席及行政總裁 Daniel Bouton 為 FBF 的新主席，於二零零七年九月上任。Bouton 先生先前已完成二零零四年至二零零五年的委任期，而本次委任期將繼續至明年八月底，屆時執行委員會將再次挑選一名新主席。

FBF(亦稱為 Fédération Bancaire Française)於二零零一年成立，為代表所有法國營業銀行的專業機構。FBF 已納入約 500 家商業、合作及互惠銀行，包括法國及海外機構。

Bouton 先生將繼續彼作為 Société Général 的主席及行政總裁的主要職位。

(ii) 擔保人於二零零八年一月二十四日刊發新聞稿，其轉載於本文件附錄三中。

(iii) 於二零零八年二月十一日，擔保人刊發新聞稿，宣佈其 55 億歐元集資的條款及條件，有關詳情轉載於本文件附錄三。

(iv) 於二零零八年三月十一日，擔保人宣佈，成功進行其 55 億歐元優先認股權集資計劃。

附錄一

發行人

截至二零零七年六月三十日止六個月

之中期財務報表

以下為 SGA Société Générale Acceptance N.V. 截至二零零七年六月三十日止六個月之中期財務報表之翻譯文本，而原文以法文編製。

SG ACCEPTANCE NV

於二零零七年六月三十日的財務報表

-A- 於二零零七年六月三十日的資產負債表及資產負債表外	3
-B- 於二零零七年六月三十日的損益賬	8
-C- 於二零零七年六月三十日的財務報表附錄	11
會計政策	12
財務報表附註	14
附註 1：銀行之間及貨幣市場資產，按償還期限劃分	15
附註 2：已發行債務證券，按償還期限劃分	16
附註 3：遠期金融票據承擔	17
資本值報表	18
現金流量表	19

A- 於二零零七年六月三十日的資產負債表及資產負債表外

SGA Societe Generale Acceptance NV

資產負債表

(以千美元計)

資產	30/06/2007	31/12/2006
銀行之間及貨幣市場的資產 <i>附註 1</i>	99,125,675	91,393,407
銀行結欠款項	850	446
向銀行提供的貸款	98,712,737	91,040,083
向銀行提供的貸款應計利息	412,088	352,878
債務證券	-	-
歐洲中期票據	-	-
債務證券應計利息	-	-
應計款項及其他應收賬項	48,056,302	49,806,620
債務證券應收款項	557,345	377,244
贖回溢價	557,345	377,244
	-	-
買入的金融票據	46,345,588	47,692,205
利率期權的溢價	-	-
外匯期權的溢價	174,988	227,931
股票指數及股票期權的溢價	45,247,141	46,419,702
商品期權的溢價	923,459	1,044,572
其他應計款項及應收賬項	1,153,369	1,737,171
預付費用	-	-
應計收入	1,026	1,420
其他應收款項 <i>附註 2</i>	1,152,343	1,735,751
固定資產	-	-
無形資產	11	10
攤銷無形資產	11	10
資產總額	147,181,977	141,200,027

SGA Societe Generale Acceptance NV

資產負債表

(以千美元計)

負債	30/06/2007	31/12/2006
銀行之間及貨幣市場的負債	777,448	66
結欠銀行款項	86	66
有期借貸	777,362	-
已發行債務證券	98,514,182	91,427,536
歐洲中期票據	75,537,684	64,406,621
債券	22,565,235	26,668,036
已發行債務證券應計利息	411,263	352,879
應計款項及其他應付賬項	47,888,912	49,770,990
債務證券應付款項	390,625	342,670
債務證券的溢價	390,625	342,670
售出的金融票據	46,345,623	47,692,240
外匯備兌證的溢價	174,988	227,931
股票指數及股票備兌證的溢價	45,247,176	46,419,737
商品備兌證的溢價	923,459	1,044,572
其他應計款項及應付賬款	1,152,664	1,736,081
應計費用	320	330
其他應付款項	1,152,344	1,735,751
股東資金	1,435	1,435
股本	560	560
保留盈利	875	875
本年度溢利	-	-
負債總額	147,181,977	141,200,027

SGA Societe Generale Acceptance NV

資產負債表外

(以千美元計)

已收取的承擔	30/06/2007	31/12/2006
金融票據承擔		
有待收取的證券	1,851,448	827,005
利率掉期	-	-
買入的下限合約	-	-
買入的認購期權 附註 3	259,903,546	226,106,572
買入的外匯認購期權	14,929,423	12,455,038
買入的股票指數及股票認購期權	236,297,623	203,219,785
買入的商品認購期權	8,676,500	10,431,750
售出的認沽備兌證 附註 3	165,672,942	119,616,505
售出的外匯認沽備兌證	15,395,730	12,640,419
售出的股票指數及股票認沽備兌證	146,660,213	103,357,586
售出的商品期權認沽備兌證	3,617,000	3,618,500
資產總額	427,427,937	346,550,082

SGA Societe Generale Acceptance NV

資產負債表外

(以千美元計)

承擔	30/06/2007	31/12/2006
<u>已發行債務證券的擔保</u>	-	-
<u>金融票據承擔</u>		
<u>有待交付的證券</u>	1,851,448	827,005
<u>買入的認沽期權</u> 附註 3	165,672,942	119,616,505
買入的外匯認沽期權	15,395,730	12,640,419
買入的股票指數及股票認沽期權	146,660,213	103,357,586
買入的商品認沽期權	3,617,000	3,618,500
<u>售出的認購備兌證</u> 附註 3	259,903,546	226,106,572
售出的外匯認購備兌證	14,929,423	12,455,038
售出的股票指數及股票認購備兌證	236,297,623	203,219,785
售出的商品期權認購備兌證	8,676,500	10,431,750
負債總額	427,427,937	346,550,082

B- 於二零零七年六月三十日的損益賬

SGA Societe Generale Acceptance NV

損益賬

(以千美元計)

開支	30/06/2007	31/12/2006
開支	53,622,677	100,845,470
銀行同業交易的開支	1,078,158	9,199,637
已付經常賬利息	152	219
長期貸款及借貸利息	824	
已付銀行借貸利息	1,077,182	9,199,419
債務證券開支	4,397,699	8,872,129
已付債務證券利息	4,397,699	8,872,129
攤銷債務證券折扣	-	-
出售債務證券虧損	-	-
已付債務證券費用	-	-
金融票據的開支	48,146,820	82,773,703
外匯期權及備兌證的開支	202,571	629,235
利率期權及備兌證的開支	-	-
股票指數及股票期權及備兌證的開支	47,110,753	79,926,969
商品期權及備兌證的開支	833,496	2,217,499
其他開支	376	593
經營開支	171	310
保險費	5	3
審計費	10	30
本地稅項	-	-
其他經營成本	190	249
收入淨額	0	0
開支總額	53,623,053	100,846,063

SGA Societe Generale Acceptance NV

損益賬
(以千美元計)

收入	30/06/2007	31/12/2006
收入	53,622,806	100,845,283
銀行同業交易的收入	2,707,898	7,035,372
已收經常賬利息	272	45
已收向銀行提供貸款的利息	1,601,505	2,203,256
有期借貸的收益及折扣攤銷	1,106,121	4,832,072
債務證券收入	2,768,088	11,036,208
已收債務證券利息	-	-
攤銷債務證券溢價	-	-
出售債務證券收益	2,768,088	11,036,208
金融票據的收入	48,146,820	82,773,703
外匯備兌證及期權的收入	202,570	629,235
利率備兌證及期權的收入	-	-
股票指數及股票備兌證及期權的收入	47,110,754	79,926,968
售出商品備兌證的收入	833,496	2,217,499
其他收入	247	779
經營收入	247	779
收入總額	53,623,053	100,846,063

C- 於二零零七年六月三十日的財務報表附錄

SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V.

財務報表附註

1. 一般資料

SGA Société Générale Acceptance N.V. 乃於一九八六年十月七日根據荷屬安的列斯法例註冊為有限責任公司。

SGA Société Générale Acceptance N.V. 乃由母公司 Société Générale 全資擁有的附屬公司，乃其全面綜合入賬的附屬公司。

財務報表以美元披露。

於二零零七年六月三十日，SGA Société Générale Acceptance 的繳足股本為 560,000 美元，由 560,000 股每股面值 1 美元的普通股組成。

本公司的目的及目標是發行備兌證以及結構性產品（例如歐洲中期票據）和債權證。資金乃重新投資於證券及債券或其他計息證券。

母公司 Société Générale 透過認購全部發行額而承擔與發行結構性產品有關的風險。

2. 會計政策

財務報表乃根據適用於信貸機構的法國會計政策按歷史成本法編製。

更改會計法

遵照 French Accounting Regulation Committee（法國會計規例委員會）於二零零五年十一月三日頒佈關於證券運作的會計政策的指示第 2005-01 號，自二零零六年一月一日起，SGA 便已於交易日採用有關備兌證的會計方法。交易日的銷售記錄導致不再於資產負債表內確認由該日起交付的證券，而應收款項則按證券的售價記錄於資產內。新方法的影響達 103,202,000 美元，並對資產負債表及資產負債表外構成影響，但對收益表則並無影響。更改會計方法旨在將於個別賬目中的備兌證處理方式，轉為根據國際會計標準進行的處理方式。

貸款（先前入賬列為股票）

貸款按成本入賬。債務證券的溢價及折扣按有關證券的年期攤銷。

已發行債務證券

該等債務為本公司發行的歐洲中期票據及債券，按成本入賬。債務證券的溢價及折扣按已發行證券的年期攤銷。

Société Générale 與 SGA 的協議

SG Acceptance 與 Société Générale 的關係受以下兩份協議規範：

1. 管理協議，據此 SGA 就獲提供的服務（例如行政、會計、法律及稅務服務）向 Société Générale 付費；
2. 金融服務協議，據此 Société Générale 就獲提供的金融服務向 SGA 付費。因此，Société Générale 向 SGA 償付所有經營成本（法定審計、保險、工資等）。此外，SGA 有關其發行活動的管理費用全部得到這份協議的涵蓋。

累計負債

累計負債指按照管理協議 SGA 就獲提供的服務給予 Société Générale 的補償。

累計收入

累計收入指按照金融服務協議就 SGA 服務向 Société Générale 收取的費用。

承擔

衍生金融票據

衍生金融票據包括備兌證、期權、利率掉期合約及下限合約，按市值入賬。有關該等交易的承擔乃根據 Comité de la réglementation bancaire 的 88-02 及 92-04 規例以及 Commission Bancaire 的 88-01 指示，按合約面值記錄為資產負債表外的項目。有期衍生工具的面額為就相關合約將交付或收取的持倉。該等金額為現有交易的金額。

外幣交易的換算

外幣交易乃按結算匯率換算為美元。

該等交易產生之收益及虧損於損益賬內處理。

所得稅

根據法國財務觀點，SGA Société Générale Acceptance N.V. 實現的溢利在母公司 Société Générale 的國家須予課稅。

在法國，一般企業所得稅稅率為 33.3%。

於二零零七年六月三十日，SGA Société Générale Acceptance 並無業績。因此，損益賬並無記錄相關稅項開支。

財務報表附註

附註 1

銀行之間及貨幣市場的資產
按償還期限劃分

(以千美元計)	二零零七年六月					二零零六年
	0-3 個月	3 個月-1 年	1-5 年	5 年以上	總計	總計
銀行結欠款項						
往來賬戶	850	-	-	-	850	446
隔夜交易	-	-	-	-	-	-
相關應收款項	-	-	-	-	-	-
小計	850	-	-	-	850	446
定期存款						
定期存款及借貸	5,694,070	13,415,711	47,928,793	31,674,164	98,712,737	91,040,083
相關應收款項	-	412,088	-	-	412,088	352,878
小計	5,694,070	13,827,799	47,928,793	31,674,164	99,124,825	91,392,961
總計	5,694,920	13,827,799	47,928,793	31,674,164	99,125,675	91,393,407

定期存款及借貸的特點與已發行票據相同。該等資產乃按其贖回價值入賬。與部份已付票據有關的未變現分期款項乃入賬列為「其他應付款項」。

於二零零七年六月三十日，其金額為 1,044,700,000 美元。

附註 2

已發行債務證券
按償還期限劃分

(以千美元計)	0- 3 個月	3 個月- 1 年	1-5 年	5 年以上	總計 二零零七年 六月三十日	二零零六年
歐洲中期票據	2,236,688	8,673,462	36,611,172	28,016,362	75,537,684	64,406,621
債券	3,458,015	4,761,278	11,280,947	3,064,996	22,565,235	26,668,036
相關應付款項	-	411,263	-	-	411,263	352,879
已發行債務證券總額	5,694,703	13,846,003	47,892,119	31,081,358	98,514,182	91,427,536

已發行債務證券乃按其贖回價值入賬。與部份已付票據有關的未變現分期款項乃入賬列為「其他應收款項」。

於二零零七年六月三十日，其金額為 1,044,700,000 美元。

附註 3

遠期金融票據承擔

(以百萬美元計)	買賣交易	對沖交易	總計 二零零七年 六月三十日	二零零六年 六月三十日的 公平價值	總計 二零零六年 十二月三十一日	於二零零六年 十二月三十一日 的公平價值
備兌證						
- 證券交易所指數及股票	382,957,836	-	382,957,836	45,247,176	306,577,371	46,419,737
- 貨幣備兌證	30,325,153	-	30,325,153	174,988	25,095,456	227,931
- 商品	12,293,500	-	12,293,500	923,459	14,050,250	1,044,572
總計	425,576,489	-	425,576,489	46,345,623	345,723,077	47,692,240
期權						
- 證券交易所指數及股票	382,957,836	-	382,957,836	45,247,141	306,577,371	46,419,702
- 貨幣期權	30,325,153	-	30,325,153	174,988	25,095,456	227,931
- 商品	12,293,500	-	12,293,500	923,459	14,050,250	1,044,572
總計	425,576,489	-	425,576,489	46,345,588	345,723,077	47,692,205

SGA Societe Generale Acceptance NV

資本值報表

(以千美元計)

二零零七年
六月三十日

二零零六年
十二月三十一日

短期債務 ≤ 2 年

- 以美元計值	8,014,022	5,209,441
- 以其他貨幣計值	27,754,971	26,514,918
	35,768,993	31,724,359

中期債務 > 2 年 ≤ 7 年

- 以美元計值	13,057,787	11,294,832
- 以其他貨幣計值	30,724,134	29,585,448
	43,781,921	40,880,280

長期債務 > 7 年

- 以美元計值	3,546,309	4,612,919
- 以其他貨幣計值	15,416,959	14,209,978
	18,963,268	18,822,897

總計

98,514,182

91,427,536

股東權益

- 股本	560	560
- 保留盈利	875	875
- 收入淨額	0	0
股東權益總額	1,435	1,435

總計

98,515,617

91,428,971

SGA Societe Generale Acceptance NV

現金流量表

(以百萬美元計)

		30/06/07		31/12/06
來自經營業務的現金流量淨額		-		-
非貨幣項目：				
- 折舊及攤銷		-		-
債券債務				
發行：歐洲中期票據	-	18,319	-	22,769
發行：債券	-	126	-	13,666
贖回：歐洲中期票據		7,412		14,434
贖回：債券		5,216		7,855
售出的遠期金融票據承擔：				
售出的備兌證溢價	-	54,787	-	56,461
銀行間作業及現金				
認購有期貸款 (PLP)		18,445		36,435
贖回有期貸款 (PLP)	-	12,628	-	22,289
買入的遠期金融票據承擔：				
買入的期權溢價		54,787		56,461
來自銀行業務的其他現金流入／(流出)				
已付的債務證券應計利息	-	1,601	-	2,196
已收的銀行同業貸款應計利息		1,601		2,196
已收的附屬公司股息				
所得稅		-		-
其他		-		-
營運資金變動	I + II	-		-
來自投資活動的現金流入／(流出)淨額	I			
購買固定資產		-		-
出售固定資產所得款項		-		-
購買／出售聯營公司及其他長期投資		-		-
來自其他投資活動的現金流入／(流出)淨額		-		-
股本交易	II			
股本增加		-		-
後償債務增加／減少		-		-
已付股息		-		-
現金流量淨額	(b+c-a)	-		-
現金：年初結餘	(a)	1		1
現金：年終結餘	(b)	1		1
匯率變動的影響	(c)	-		-

附錄二

擔保人於二零零八年一月二十四日
刊發之新聞稿

二零零八年一月二十四日 – 即時發佈

Société Générale集團在其市場業務分區發現一宗重大欺詐事件。

本集團預期於二零零七年之淨收入將界乎**6至8億歐元**¹，已計及此項欺詐事件之虧損以及額外美國住房按揭及信用保險之相關撇賬。本集團擬按其目標支付比率**45%**支付二零零七年之股息。

由於此項欺詐事件以及為增強本身之資本基礎，本集團將會進行**55億歐元**連帶優先認購權之集資，集資已獲銀行集團悉數承包。

不得在美國、加拿大、日本或澳洲發佈

¹ 估計未經審核淨收入，集團分額

PRESS RELATIONS

Hélène AGABRIEL
+33 (0)1 41 45 97 13

Stéphanie CARSON-PARKER
+33 (0)1 42 14 95 77

Mireille MOURTADA
+33 (0)1 42 14 58 19

Laura SCHALK
+33 (0)1 42 14 52 86

Carole THILLOU
+33 (0)1 42 14 02 17

P.A.: 01 42 14 49 48
Fax: +33 (0)1 42 14 28 98

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
COMM/PRS
75886 PARIS CEDEX 18
www.socgen.com

A French corporation with share capital of

EUR 583.228.241
552 120 222 RCS PARIS

不得在美國、加拿大、日本或澳洲發佈

欺詐性及隱瞞持倉之虧損

Société Générale集團(「本集團」)發現一宗規模及性質屬重大之欺詐事件：負責歐洲股票市場指數普通期貨對沖之一名交易員，在二零零七年及二零零八年超越其權限進行大量欺詐性單向持倉。憑藉其過往在中台受僱時對控制程序取得之深入知識，該交易員通過有計劃地虛構大量交易隱瞞有關持倉。

該等持倉於二零零八年一月十九日及二十日被發現及調查，現時並無剩餘敞口。為保持市場誠信及本集團股東之最佳利益，本集團已決定在可行情況盡快將該等持倉平倉。由於持倉規模龐大而市況極為不利，此項欺詐事件之負面影響為49億歐元，本集團已決定將該筆金額於二零零七年除稅前收入中確認。

該交易員之持倉已經審查，而在徹底分析其部門之所有持倉後，已確認此項欺詐事件為獨立及重大之事件。承認進行欺詐交易之僱員已遭停職，解僱程序亦已展開。負責監察此僱員之人士將會離開本集團。

有關美國住宅按揭擔保證券抵押債務證券(US RMBS CDO)及信用保險人之額外撇賬

本集團將會於零七年第四季額外撇賬20.5億歐元，包括以下項目：

- 有關美國住宅按揭風險之11億歐元；
- 有關美國信用保險人之5.50億歐元敞口；及
- 有關上述敞口之4.00億歐元未分配額外撥備。

美國住宅按揭敞口

本集團於美國住宅按揭風險之敞口主要包括住宅按揭擔保證券之無對沖最高等級抵押債務證券券次之組合。有鑑於美國住宅按揭危機惡化，本集團將會於零七年第四季新增撇賬11億歐元，與所屬位置之ABX指數之估值水平一致(請見附錄1至3之詳盡假設及結果)。本集團之核數師已審閱模型及參數之一致性。

該次按住宅按揭擔保證券組合(於二零零七年九月三十日為5.50億歐元)乃直接按照市場參數估值，已被對沖、攤銷或出售。於二零零七年結束時，餘下之敞口約為3,500萬歐元。

美國信用保險人敞口

本集團資產負債表內之其他資產獲信用保險人提供信貸提升而得益。倘對相關組合套用對無對沖抵押債務證券組合之相關資產套用之相同壓力測試方法，本集團將會在零七年第四季錄得5億歐元撇賬(見附錄4)。此外，5,000萬歐元之撇賬已用於撇除其與ACA相關之全數敞口。

不得在美國、加拿大、日本或澳洲發佈

預計二零零七年財政年度之淨收入

憑藉過去十年之穩健及多元化發展策略及業務模型，預期本集團之其他業務於二零零七年能取得良好利潤：

- ③ 預期法國網絡產生約+4.7%之全年收益增長(不計PEL/CEL撥備及Euronext資本收益)，連同穩固淨利息收入及低成本收益比率。
- ③ 國際零售銀行之表現仍然非常強勁(按年純利增長約40%)，由於過去數年實行增長策略，以致在高增長銀行市場取得之靈活兼具競爭力之優勢。
- ③ 本集團之其他業務亦預期有強勁表現，尤其為金融服務(按年純利增長約14%)及私人銀行(按年純利增長約35%)。
- ③ SGAM對本集團之二零零七年淨收入貢獻減低，由於向動態金融市場基金之客戶提供流動資金(於零七年第四季撇賬或最終虧損2億歐元)。
- ③ 最後，在零七年第四季，企業中心出售股票組合錄得資本收益僅低於3.00億歐元(除稅前)。

考慮到上述因素，企業及投資銀行分支預期在二零零七年產生除稅後虧損約23億歐元，而本集團本身在二零零七年產生純利6至8億歐元。

董事會於二零零八年一月二十三日會面以審閱二零零七年預計財務數據，並否決Daniel Bouton之請辭，重新確認董事會對Daniel Bouton及本集團管理層之信心。董事會已要求Daniel Bouton領導本集團，重回利潤增長之軌道。由提名委員會及審核委員會主席以及獨立董事組成之委員會將會負責監察恢復過程。

本集團將於二零零八年二月二十一日刊發其二零零七年全年業績。

集資55億歐元

為增強本集團之資本狀況，董事會已決定進行55億歐元連帶優先認購權之集資，並由摩根大通及摩根士丹利悉數承包。預期集資可提升本集團之第一級比率(巴塞爾1)至8.0%備考，以收購Rosbank。

董事會亦擬建議按本集團之45%支付目標派發二零零七年股息。

董事會及管理層對Société Générale集團及其所有業務分部之基本盈利能力及經營業務充滿信心。

不得在美國、加拿大、日本或澳洲發佈

重要通知

請注意，本新聞稿所載之所有數字均未經審核，須由相關日期及期間之財務報表確定。

公眾資料

將由Autorité des Marchés Financiers(「AMF」，法國金融市場管理局)批准之章程將會於Société Générale – 17, cours de Valmy – 92972 Paris La Défense免費派發，或可於任何金融中介人士及Société Générale之網站(www.socgen.com或www.ir.socgen.com)以及法國金融市場管理局之網站(www.amf-france.org)取得。章程將包含於二零零七年三月六日向法國金融市場管理局存檔之註冊文件No. D.07-0146，其於二零零七年三月二十六日向法國金融市場管理局存檔之補遺檔案No. D.07-0146-R01，以及於二零零七年五月二十五日、二零零七年八月三十一日及二零零七年十一月十三日之三份更新檔案，分別為Nos. D.07-0146-A01、D.07-0146-A02及No. D.07-0146-A03，以及一份發售通函(「note d'opération」)。

Société Générale敬請投資者參閱法國金融市場管理局所批准章程之風險因素一節。

本新聞稿並非要約或招攬在美國或在進行有關要約抵觸適用法律及法規之任何司法權區進行認購或購買證券要約，亦非有關要約或招攬之部分。

本新聞稿不得於美國(包括其地域及領土、美國各州及哥倫比亞特區)、澳洲、加拿大或日本刊發、發佈或分發。

在若干司法權區發佈本新聞稿可能抵觸適用之法律或法規。故此，在本新聞稿發佈、刊發或分發之有關司法權區之人士必須知悉及遵守有關限制。

本新聞稿所述之Société Générale股份及證券不曾亦不會根據1933年美國證券法(經修訂)註冊，在並無按證券法規定註冊或取得適用註冊規定豁免之情況下不得在美國發售或出售。不會在美國進行公開發售。

本新聞稿並不包括或構成投資於由Société Générale或Société Générale之直接或間接附屬公司發行之股票或債券(下文稱為「Société Générale證券」)之邀請或招攬。本新聞稿僅向以下人士發出：(1)位於英國境外；(2)對金融服務及市場法2000(最終定本)法令2005(經修訂) (「法令」)第19(5)條涵義內相關之投資事宜擁有專業經驗；(3)屬法令第49(2)(a)至(d)條(高資產淨值公司、非註冊成立團體等)之人士及(4)可對其以其他方式傳達進行與發行或銷售Société Générale證券相關之投資活動(定義見金融服務及市場法2000第21章)之誘導邀請之人士(統稱「合資格人士」)。本新聞稿不得由非合資格人士遵從或倚賴而行事。本新聞稿所提及之投資活動僅授權由合資格人士進行，任何其他人士均會遭拒絕進行。

不得在美國、加拿大、日本或澳洲發佈

附錄

附錄1：抵押債務證券次按資產之累積虧損及敏感度分析

	二零零五年	二零零六年	二零零七年	對 NBI 影響
零七年第三季累積虧損之假設	9,1%	14,6%	14,5%	零七年九個月 -1.67 億歐元
零七年第四季累積虧損之假設	9,0%	23,0%	25,0%	零七年財政年度 -12.50 億歐元
敏感度				對 NBI 影響
各產生年間+ 10%累積虧損				-4.31 億歐元(1)

附錄2：相關次按住宅按揭擔保證券之折舊比率

	折舊比率 信貸壓力測試	根據 ABX 指數之 折舊比率
二零零五年產生	-25%	不適用
二零零六年及二零零七年產生		
A 及以上	-62%	-57%
BBB 及以上	-100%	-82%

抵押債務證券之抵押債務證券券次已悉數撇賬

不得在美國、加拿大、日本或澳洲發佈

附錄3: 對美國住宅房地產之風險敞口

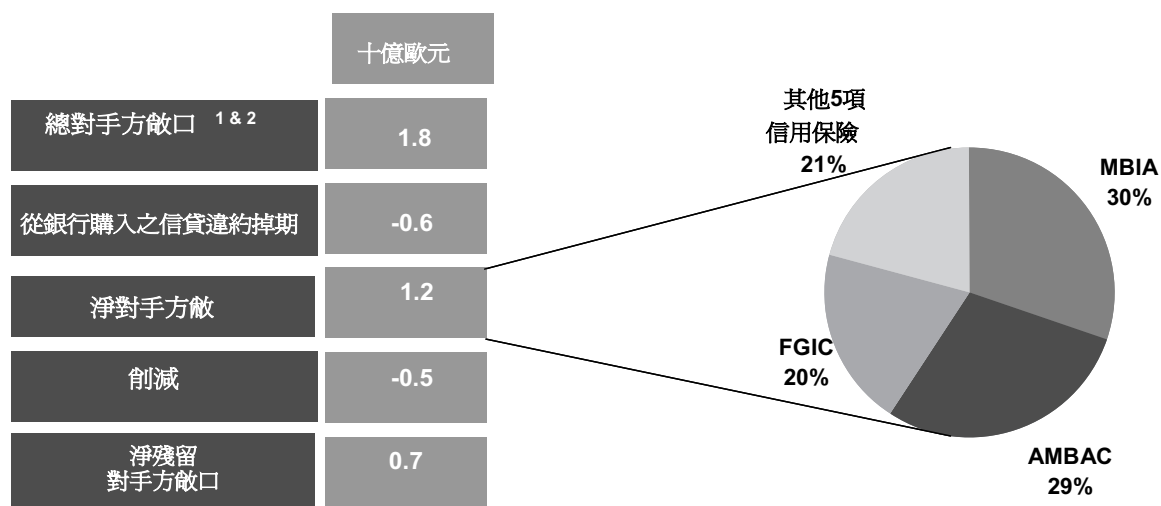
抵押債務證券：AAA最高等級券次			
	組合# 1	組合# 2	組合# 3
於零七年十二月三十一日之總敞口(百萬歐元)	1401	1736	1717
起賠點	31%	15%	32%
相關資產	中級	高級	中級
相關次按資產百分比	84%	53%	73%
其中來自二零零五年及之前	53%	20%	62%
其中來自二零零六年	31%	20%	6%
其中來自二零零七年	1%	12%	5%
二零零七年錄得之撇賬 ⁽¹⁾	-458	-629	-164
總抵押債務證券折舊之百分比 ⁽²⁾	32%	36%	9%
於零七年十二月三十一日之淨敞口(百萬歐元) ⁽³⁾	955	1 116	1554

(1) 各季按平均匯率撇賬

(2) 減去從屬方式之對沖

(3) 於二零零七年十二月三十一日之匯率風險

附錄4: 對「信用保險」之對手方風險敞口



(1) 根據應用於無保險資產之相同估值方法

(2) 包括與79億歐元美國住宅相關名義敞口相關之13.5億歐元總對手方敞口，其中43億歐元為次按(時間：3%為二零零七年、21%為二零零六年及76%為二零零五年及之前)

附錄三

擔保人於二零零八年二月十一日
刊發之新聞稿

二零零八年二月十一日

Société Générale宣佈其55億歐元集資之條款及條件

不得直接或間接在美國、加拿大、日本及澳洲發佈

過去一段時間，本集團之客戶已強烈表達對Société Générale之信心。本集團之僱員亦團結一致。

本集團於二零零七年錄得淨收入。本公司之主要優勢及產生盈利能力維持完整。

集資之主要目的為增強本公司之股本。故此，Société Générale將繼續為業內最穩健之機構之一。

集資亦給予Société Générale繼續其持續及平衡增長之途徑。

在法國之增長：本集團借款予其個人客戶、專業客戶、業務客戶及聯營公司之能力獲確認。

全球方面之增長，尤其在快速發展之國家：俄羅斯、巴西、印度、中歐及東歐以及地中海地區。

發售事項(優先認購權)之條款及條件讓有意按其行事之現有股東參與本行之發展及從預期利益中全面受惠。

認購期間將從二月二十一日開始，並於二月二十九日傍晚結束。

新股份之發行將按無條件、確實基準(garantie de bonne fin)承銷。

於二零零八年一月發現重大欺詐事件後及為增強其資本基礎，Société Générale集團今天宣佈其於二零零八年一月二十四日宣佈之55億歐元優先認購權集資之條款。於集資及收購Rosbank後，Société Générale於二零零七年十二月三十一日之備考第一級比率將達到8.0%(Basel I)。

此次股本增加將會通過向股東分發優先認購權進行，以讓股東參與發售事項及更廣泛地保障彼等之權益。

認購價將為47.50歐元，每股面值1.25歐元，發行溢價為46.25歐元，基準為每四(4)股現有股份認購一(1)股新股份，導致發行116,654,168股新股份。

各Société Générale股東將會於二零零八年二月二十日營業時間結束時收取每股一份優先認購權。新股份之認購期將會由二零零八年二月二十一日開始，並於二零零八年二月二十九日結束(包括首尾兩日)。此期間內，優先認購權將會由NYSE Euronext Paris在Eurolist掛牌及買賣。按或然基準可能減少之認購將獲接納。

發售事項將會在法國及八個歐洲國家向公眾開放。

集資發行之新股份在Eurolist由NYSE Euronext Paris結算、交付及掛牌之事宜預期於二零零八年三月十三日進行。

新股份將擁有收取截至二零零八年一月一日之股息之權利，惟其持有人無權收取二零零七財政年度之股息，有關股息將於召開以批准二零零七財政年度之財務報表之股東大會上由董事會建議。新股份將於二零零八年三月十三日在NYSE Euronext Paris之Eurolist掛牌買賣，起初按ISIN(國際證券鑑別標誌編號系統)編號FR0010562348在另一報價線上買賣，而在召開以批准二零零七財政年度之財務報表之股東大會上批准之任何股息付款後，或倘並無支付股息，則直至上述股東大會進行之交易日結束後，可與本公司現已於NYSE Euronext之Eurolist買賣之現有股份互換，並作為相同ISIN編號FR0000130809之股份在同一報價線上買賣。

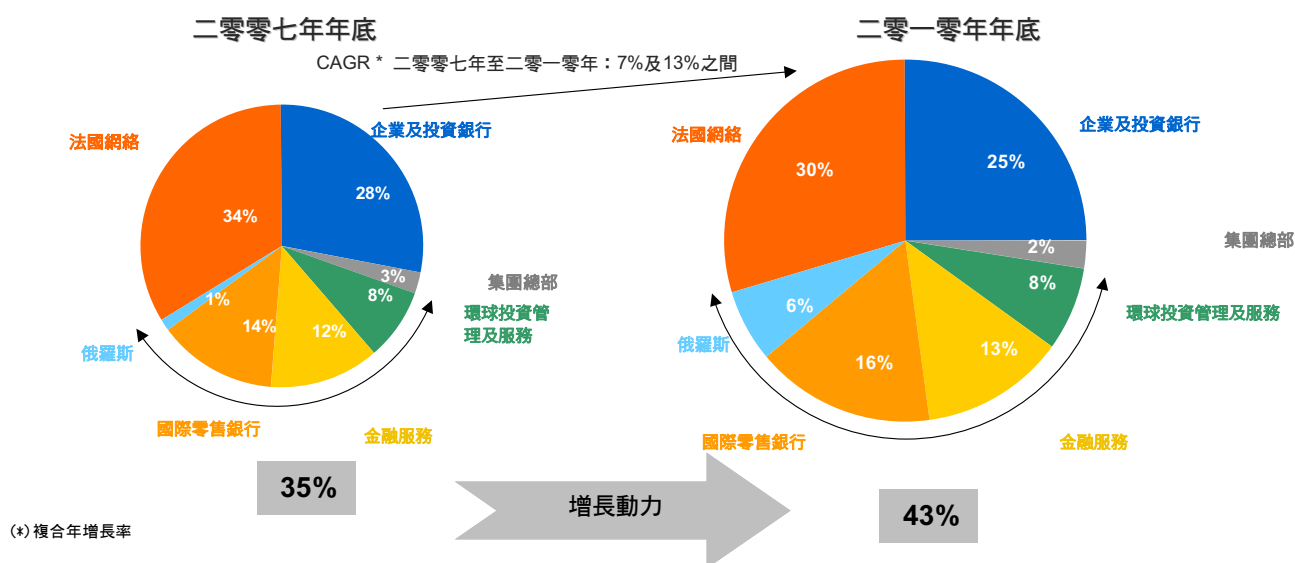
發售事項由J.P. Morgan Securities Ltd.、Morgan Stanley & Co. International plc及Société Générale Corporate & Investment Banking作為聯席全球協調人及聯席賬簿管理人牽頭經辦，並由Crédit Suisse及Merrill Lynch International作為副賬簿管理人。

新股份之發行乃按照法國商業法典(Code de commerce)第L.225-145條涵義之無條件、確實(garantie de bonne fin)基準承銷。

在金融危機籠罩之二零零七年後，本集團擬在未來年間通過內部增長及目標收購來進一步重新平衡其業務組合，同時加強其於高潛力業務及市場之發展。

於二零一零年年底，國際零售銀行、金融服務、環球投資管理及服務以及俄羅斯佔總資產之份額應達到43%，而二零零七年年底為35%。

集團風險加權資產之分析 (Basel I)



此增長策略將以本集團之資本產生潛力為基礎，連結法國之零售銀行及企業及投資銀行之有力地位。

對法國網絡來說，本集團計劃利用本身在區內的獲利優勢，以及擁有龐大潛在客戶基礎，務求提升生產力，旨在於二零一零年前，平均取得銀行收入淨額每年增長至少相當於法國名義國內生產總值及取得C/I比率低於63%。

就企業及投資銀行業務，二零零八年上半年預計是一個過渡時期，在近期事件取得教訓後，我們在市場環境可能繼續嚴峻時，會加強內部監控及反欺詐措施。此舉是要減少壓力測試限額，以及視市場狀況而定，務求在二零零八年第三季起逐漸回升套利活動的成交量。透過積極管理投資組合，以客為本的業務將繼續擴大。於二零零六年至二零一零年期間，企業及投資銀行業務的平均按年收益增長目標介乎5%至10%之間，使其於二零一零年獲得銀行收入淨額約90億歐元。成本／收入比率於二零零九年應約為62%，而除稅後股本收益率在二零零九年則應約為30%(假設成本風險為40個基點)，並於二零一零年有所增加。於二零零八年，在過渡的上半年度，市場環境嚴峻，除稅後股本收益率預計約20% (+/- 2個百分點)。

我們透過在生產平台與銷售及營銷力量之間的系統性交叉銷售，努力提升協同效益。

最後，於二零零七年六月初試經營效率計畫，並於二零零七年十二月推出，該計劃是鞏固本集團過程的標準化和安全級別，發展匯集方法及優化本集團的資源成本。預計總營運收入在二零一零年前將增加至少10億歐元。

整體上，以及考慮到上述措施的正面影響後，本集團目標是在二零零九年錄得成本／收入比率介乎60%至62%，除稅後股本收益率介乎19%至20%，而第一級比率(Basel I)在二零零八年終目標為8%，於二零一零年終，逐漸降低到7.5%。於二零零八年至二零一零年期間，派息比率的目標是45%。

公開資料

於二零零八年二月十日根據編號 08-028經Autorité des marchés financiers (「AMF」，法國證券監察機關) 批准的章程可透過金融中介機構於 Société Générale - Tour Société Générale, 17, cours de Valmy - 92972 Paris La Défense免費取閱，以及在Société Générale網站 (www.socgen.com或www.ir.socgen.com)及AMF網站(www.amf-france.org)查閱。章程載有(i) 年度報告(Document de référence)，其根據編號D.07-0146在二零零七年三月六日於AMF存檔，其中包括根據編號D.07-0146-R01在二零零七年三月二十六日存檔的修訂，在二零零七年五月二十五日、二零零七年八月三十一日、二零零七年十一月十三日及二零零八年二月十日，分別根據編號D-07-0146-A01、D-07-0146-A02、D-07-0146-A03及D-07-0146-A04，於AMF存檔的Document de référence更新及(ii) note d'opération。

Société Générale 敬希投資者垂注 AMF 批准章程的風險因素。

本新聞稿不可在美國(包括其領土及屬地、美國各州及哥倫比亞區)、澳洲、加拿大或日本刊發、分發或發佈。

於若干司法權區分發本新聞稿可能受法律或規則限制。因此，本新聞稿刊發、分發或發佈予上述司法權區的人士須知悉及留意該限制。

本新聞稿並非在美國或任何司法權區(如要約違反當地法律及法規)的出售要約或購買或認購證券的邀請指令。本新聞稿內提及的證券並無且不會按美國證券法一九三三年(經修訂)登記，如未經登記或根據證券法獲得有關登記規定的所需適用豁免，或不可在美國發售或出售。不會在美國公開發售。

本文件僅可向以下人士分發 (i) 英國以外人士，(ii) 擁有金融服務及市場法二零零零年 (金融推介)指令二零零五年 (經修訂「金融推介指令」)第19(5)條所界定投資事宜的專業經驗的人士，(iii) 屬於金融推介指令第49(2)(a)至(d) 條

所界定的「高淨值公司、未註冊成立組織等」的人士，或 (iv) 涉及投資活動(定義見金融服務及市場法二零零零年第 21 節)獲邀約或招徠的人士，而有關發行或銷售任何權利或股份而可合法傳達或導致傳達者。

章程概要

本概要應視作章程之緒言閱讀。在作出任何決定投資章程所發售之證券前，應先細閱章程。除非內容有誤導成份、失實或與章程其他部份有抵觸外，否則負責編製概要之人士（包括任何譯本）概不會對其內容承擔任何責任。根據歐盟成員國或歐洲經濟區協議訂約方之國家立法，就章程所載資料提出訴訟的投資者原告必須承擔於該等司法程序開始進行前之章程翻譯費用。

A. 有關發行人之資料

公司名稱、業務及國籍

Société Générale

根據法國法例成立之

銀行公司

本集團業務截至二零零七年十二月三十一日之概覽

法國零售網絡為個人客戶（9,000,000名）、商業及自僱專業人士提供全面金融產品及服務。Société Générale及Crédit du Nord網絡在持倉方面互補，涵蓋廣泛地區範圍（2,997個地方分支）。

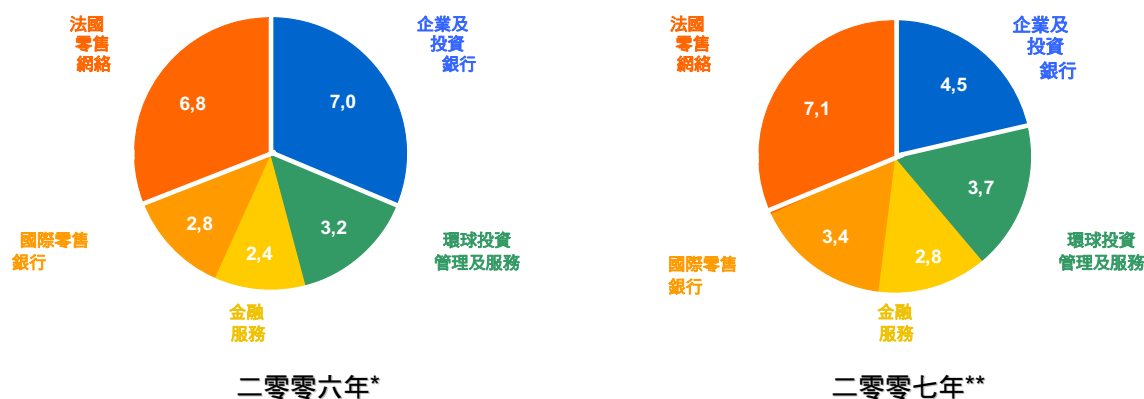
國際零售銀行業務在37個地點營運，於中歐及東歐、地中海地區、非洲及海外(Outre-mer)佔有重要地位，由2,795個分支及約40,000名僱員組成，為8,800,000名個人客戶及超過730,000間企業提供服務。

金融服務業務包括商業融資及服務、消費信貸以及保險。該業務於歐洲設備融資(SG Equipment Finance)、資訊科技資產租賃及管理(ECS)以及經營車輛租賃及車隊管理(ALD Automotive)中具有領導地位。就消費信貸方面，SG consumer finance於法國、意大利、德國及新興國家擁有鞏固地位。

環球投資管理及服務業務重組資產管理業務（法興資產管理）、私人銀行業務（法興私人銀行）、證券業務（法興證券服務）、經紀及結算服務（Fimat自二零零八年一月與Calyon Financial合併組成Newedge）以及直接銀行業務（Boursorama）。於二零零七年年底，GIMS的管理資產達4,346億歐元，而信託資產則達25,830億歐元。

企業及投資銀行業務（Société Générale企業及投資銀行業務）運用其於三大範疇的專業知識：歐洲資本市場、衍生工具及結構性金融業務，發展高增值綜合金融解決方案。法興企業及投資銀行現於三個業務範疇中建立業務：融資及顧問、定息收入、貨幣及商品以及股票。

核心業務之銀行收入淨額（以十億歐元計算）



* 以往綜合入金融服務業務之現金管理業務(*activité de banque de flux*)，於二零零七年轉為綜合入法國零售網絡。歷史數據已因此作出調整。

** 估計未經審核數據

精選財務資料

截至二零零六年十二月三十一日之財務報表（國際財務報告準則）

	2006年	2005年*
業績（以百萬歐元計算）		
銀行收入淨額	22,417	19,166
經營收入	8,035	6,562
未計少數股東權益前收入淨額	5,785	4,916
收入淨額	5,221	4,402
零售銀行及金融服務	2,336	1,898
環球投資管理及服務	577	460
企業及投資銀行業務	2,340	1,841
集團總部及其他	(32)	203

	2006年	2005年
業務（以十億歐元計算）		
資產及負債總額	956.8	835.1*
客戶貸款	263.5	227.2
客戶存款	267.4	222.5
權益（以十億歐元計算）		
集團股東權益	29.1	23.0*
綜合權益總額	33.4	27.2*

* 金額已根據財務報表作出調整。

截至二零零七年十二月三十一日之估計財務報表（國際財務報告準則）的編製程序與本集團綜合財務報表一般所用的編撰程序相似。董事會已於二零零八年二月六日的會議上審閱財務報表。由於發現未經認可及隱瞞活動，企業及投資銀行業務的活動目前正在進行多項內部及外部調查，以展現須考慮的新事件。

（國際財務報告準則—未經審核數據）	<u>2007年</u>
業績（以百萬歐元計算）	
銀行收入淨額	21,923
經營收入（不包括來自未經認可及隱瞞市場活動之虧損淨額）	6,713
經營收入（包括來自未經認可及隱瞞市場活動之虧損淨額）	1,802
未計少數股東權益前收入淨額	1,604
收入淨額	947
收入淨額（按業務分部劃分）	
法國零售網絡	1,375
國際零售銀行業務	686
金融服務	600
環球投資管理及服務	652
企業及投資銀行業務	(2,221)
集團總部	(145)

營運資金

本集團宣佈，其認為集團之綜合營運資金足以應付其於本章程批准日期（即本章程取得批准之日期）起十二個月內之承諾。本公司將遵守銀行規例所規定的流動資金比率，並在計及發售集資後，本集團將遵守適用的償債能力比率。

股東權益及綜合負債

Société Générale遵守所有適用銀行規例下的審慎比率：於二零零七年六月三十日，其國際償債能力比率（B.I.S.比率）為10.92%（於二零零六年十二月三十一日為11.11%），而最低規定則為8%。於二零零七年六月三十日，本集團的可動用資金與所需資金的比率為138.5%，於二零零六年十二月三十一日則為141.9%，毋須依賴額外權益。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之第一級比率估計為6.6%。

截至二零零七年十二月三十一日之估計負債及股東權益（未經審核數據）：

（以百萬歐元計算）

	<u>二零零七年十二月三十一日</u>
金融負債	11,174
負債（即公司發行之證券）	11,147
負債（即不定期剩餘年期證券）	27
權益（不包括期內收入）	
資本	583
儲備	25,065
未變現或遞延資本收益及虧損	646
股東權益（不包括期內收入）	26,294
少數股東權益	3,377
綜合權益總額（不包括期內收入）	29,671
權益及負債總額	40,845
金融負債淨額	
負債（即公司發行之證券）	11,174
- 剩餘年期：一年內	175
- 剩餘年期：一年以上	10,972
- 剩餘年期：不定期	27
銀行定期存款	53,144
定期存款及借款	75,757
定期存款及貸款	(22,613)
現金及現金等值	(13,635)
現金	(2,104)
中央銀行放款	(6,194)
銀行隔夜存款	(5,337)
金融負債淨額	50,683

自二零零七年十二月三十一日起，上文所呈列的本集團綜合股東權益（不包括期內收入）的狀況並無任何重大變動。

發行人及其業務適用之主要風險因素概要

在作出投資決定前，投資者應考慮*Document de référence*第9章及*Document de référence*之更新所述風險因素，特別是下列各項風險因素：

- 信貸風險（包括國家風險）：銀行客戶、主權發行人或其他對手方無法履行其財務承諾時產生虧損之風險；
- 市場風險：市價或利率、兩者相關度及波幅變動產生虧損之風險；
- 結構性風險：因利率或匯率變動導致銀行資產負債表產生虧損或剩餘折舊之風險；
- 流動性風險：本集團於期限前未能履行其承諾之風險；
- 營運風險（包括法律、守規、會計、環境及聲譽風險）：因程序及內部監控制度不足或失誤、人為錯誤或外來事件，導致虧損或欺詐或產生失實的財務及會計數據之風險；
- 法律及環境風險；
- 監管比率風險。

投資者應注意上文所述的風險不完整，於批准本章程當日尚未獲悉且對本公司、其業務或財務狀況視作不構成負面影響的風險可能存在。

近期發展及前景

本集團在旗下其一個經紀分部發現一宗龐大欺詐事件。

計及虧損淨額是由欺詐造成，與美國住宅按揭相關的資產組合額外撇銷公平值，以及撇銷與證券保險人對手方風險有關的公平值後，本集團估計二零零七財政年度的收入淨額是9.47億歐元。本團計劃在股東大會上提呈派付二零零七財政年度股息，相當於分派率45%的目標。

欺詐性及隱瞞持倉之虧損

本集團發現一宗規模及性質屬重大之欺詐事件：負責歐洲股票市場指數普通期貨對沖之一名交易員，在二零零七年及二零零八年超越其權限進行大量欺詐性單向持倉。憑藉其過往在中台受僱時對控制程序取得之深入知識，該交易員通過有計劃地大量交易隱瞞有關持倉。

該等持倉於二零零八年一月十九日及二十日被發現及調查，現時並無剩餘敞口。為保持市場誠信及本集團股東之最佳利益，本集團已決定在可行情況盡快將該等持倉平倉。由於持倉規模龐大而市況極為不利，此項欺詐事件之負面影響為49億歐元，本集團已決定將該筆金額於二零零七年除稅前收入中確認。

有關美國住宅房地產及證券保險人涉及抵押債務證券(CDO)相關資產之額外撇賬

本集團就美國住宅房地產危機錄得撥備及撇賬達26億歐元：非對沖CDO組合為12.5億歐元；有關證券保險人對手方風險為9.47億歐元；住宅按揭擔保證券買賣組合為3.25億歐元。

B. 有關交易之資料

發行新股的原因及所得款項用途

集資 55 億歐元，將增強本集團之資本狀況，使備考第一級比率經計及收購相當於俄羅斯銀行 Rosbank 37.8%權益的補充票據後，於二零零七年十二月三十一日回復至 8.0%。

本集團於二零零八年終的第一級比率(Bâle 1) 的目標是 8.0%。

將予發行新股份的數目	116,654,168股股份
新股份認購價	每股47.50歐元
發行所得款項總額	5,541,072,980.00歐元
預期發行所得款項淨額	53.9594億歐元
新股份賦予其持有人權利獲派付股息日期	二零零八年一月一日。新股份並不一定賦予權利獲派股息，須待二零零七財政年度的股東大會決定後方可作實。

優先認購權(DPS)

以下人士將獲優先認購新股份的權利：

- 於二零零八年二月二十日交易時間結束時名列股東名冊所記錄現有股本及截至二零零八年二月二十六日行使有關二零零二年、二零零三年、二零零四年及二零零五年購股權計劃而發行股份的持有人；或
- DPS的承讓人。

DPS持有人可認購：

- 以不可撤回的權利 (*à titre irréductible*)，就一股新股份對四股現有股份，即四個DPS將允許認購一股股份，認購價為每股47.50歐元；及
- 超出他們以不可撤回的權利認購額外新股份的數目可予減少(*à titre réductible*)。

DPS理論價值

5.86歐元(經考慮適用於估計二零零七年每股收入淨額(即0.9歐元)分派率45%的基準所計算的股息，而不影響董事會於二零零八年二月二十日建議，於二零零八年二月二十日根據Société Générale 股份於二零零八年二月八日的收市價77.72歐元派付股息。

新股份上市

由NYSE Euronext Paris於Eurolist上市

- 自計劃二零零八年三月十三日發行起，將按ISIN編號FR0010562348作第二市場報價，直至派付股息，而派付股息將由批准二零零七財政年度財務報表召開的股東大會決定，或如並無派付股息，則直至上述股東大會召開當日交易時間結束時為止；
- 其後按本公司現有股份的相同報價(已由NYSE Euronext Paris於Eurolist買賣)及以相同ISIN編號(即FR0000130809)買賣。

擬認購的主要股東

就FCPE現有股份將配發予Société Générale FCPE的DPS，於DPS買賣期間，管理公司將出售其中部分，而出售的所有所得款項將用於再投資本公司股份。

沒有股東向本公司表示其有關參與集資的意向。

包銷

根據表現擔保(*garantie de bonne fin*)(定義見法國商業法典第L.225-145條)包銷發行的新股份。

有關提呈發售證券主要風險因素的概要

DPS市場可能僅提供有限度的流通性，且可能有很大波幅。

沒有保證如NYSE Euronext Paris第二報價於Eurolist首次上市，市場就新股份會有流通性，且如上述市場就該等新股份有流通性，所涉及的波幅可能較本公司現有股份大。

如果現有股份持有人並無行使DPS，其股權可能被攤薄。

本公司股份市價可能會波動，並低於行使DPS時發行股份的認購價。

於認購期內，DPS在市場出售，可能負面影響DPS的價格，且於發行時或發行後，公司股份在市場出售，可能拖累股價。

如果本公司股份價格大幅下跌，DPS可能失去價值。

C. 股本的攤薄及分發

於二零零八年二月五日，股本及投票權的數量及分發

截至二零零八年二月五日，繳足股本為583,270,841.25歐元，分為466,616,673股股份。

攤薄

發行股份對股東權益的影響

根據截至二零零七年十二月三十一日估計的財務資料(未經審核數據)，以及組成截至二零零七年十二月三十一日股本的股份數目，按本集團綜合股東權益基準計算，發行股份對股東權益中股份的影響如下：

	本公司股東應佔股本 (以歐元計)	
	未攤薄基準	攤薄基準 ¹
發行新股份前	58.38	59.49
發行116,654,168股新股份後	56.04	56.93

(1) 計算是假設所有購股權獲行使。

發行對每股賬面值的影響

計算發行對本集團每股賬面值的影響，是根據 (i) 本集團於二零零七年十二月三十一日估計的綜合股東權益(並無考慮TSS及TSDI，以及分派予上述工具記名人的權益，但包括本集團持作買賣股份的賬面值及股份的流通性協議)及(ii) 於二零零七年十二月三十一日流通股份的數目：

	每股賬面值 (以歐元計)	
	未攤薄基準	攤薄基準 ¹
於集資發行新股份前	56.41	59.54
於集資發行116,654,168股新股份後	53.36	54.49

(1) 計算是假設所有購股權獲行使及收購所有流通股份。

發行對現有股東的影響

對在發行前於股本中持有1%股權的股東及並無認購股份人士的權益的影響，是根據截至二零零八年二月五日組成股本股份的數目而計算：

	<u>佔股權的%</u>
發行新股份前	1.00%
發行116,654,168股新股份後	0.80%

D. 應用條款及條件

指示時間表

二零零八年二月十日	AMF批准上市。 執行包銷協議。
二零零八年二月十一日	載有交易主要特性的新聞稿。
二零零八年二月十三日	刊發 <i>Bulletin des annonces légales obligatoires</i> (「BALO」)有關集資的通告及有關暫停行使股份認購權及購買購股權的通告。 於法國報章刊發章程概要。 NYSE Euronext通告
二零零八年二月二十一日	公佈有關二零零七年年度綜合業績的新聞稿。 於Société Générale網站(www.socgen.fr 或 www.ir.socgen.fr)刊發財務報表全文，當中載有資產負債表、收入報表及綜合財務報表附註。 認購期開始，即由NYSE Euronext Paris於Eurolist區分及開始買賣DPS。
二零零八年二月二十二日	在全國性報章刊發財務通告，公佈年度綜合業績。
二零零八年二月二十九日	認購期結束，停止買賣DPS。
二零零八年三月十一日	NYSE Euronext有關新股份的上市通知告，連同集資金額。
二零零八年三月十三日	發行—結算—交付新股份。 新股份上市。 恢復行使購股權的權利。

將向法國及根據章程指示章程將獲流通及刊發的歐盟國家(德國、比利時、西班牙、意大利、盧森堡、捷克共和國、羅馬尼亞及英國)的公眾人士公開發售。

行使優先認購權的程序

為了行使優先認購權，持有人必須於二零零八年二月二十一日至二零零八年二月二十九日期間(包括首尾兩日)，向獲授權金融中介機構提出要求，並支付相關認購價。DPS不可於認購期結束後(即二零零八年二月二十九日營業時間結束時)行使，並會自動取消及失效。

金融中介機構

於管理股份記錄賬記錄股份或發行票據的記名人或由獲授權金融中介機構以其名義及為其代表而記錄的認購人認購股份及轉讓資金，於法國由獲授權金融中介機構接納，直至二零零八年二月二十九日止。

其證券完全記錄的股東認購及付款將於 Société Générale, 32, rue du Champ de Tir, B.P. 81 236, 44 312 Nantes Cedex 3 獲免費接納，直至二零零八年二月二十九日(包括該日)止。

各認購申請必須包括支付認購價。

認購支付的款項將由Société Générale集中處理，其將安排存款證，允許發行新股份。

投資者關係

Patrick Sommelet

投資者關係主任

Tour Société Générale –DEVL/INV

92972 Paris La Défense Cedex

investor.relations@socgen.com

33 1.42.14.47.72

查閱章程

有關在法國公開發售的章程可於Société Générale — Tour Société Générale, 17, Cours de Valmy — 92972 Paris La Défense免費查閱。

章程亦可於AMF網站www.amf-france.org及Société Générale 網站www.socgen.com或ir.socgen.com查閱。

附錄四

於二零零八年二月二十一日刊發有關擔保人
二零零七年第四季業績的新聞稿

二零零七年的業務及業績

二零零八年二月二十一日

在金融危機及發出重大欺詐事件的情況下，二零零七年仍然錄得盈利

- 收益因出現美國金融危機而下跌：較二零零六年跌 2.8%*
- 成本／收入比率：65.3%
- 風險成本穩定：25 個基點
- 集團收入淨額：9.47 億歐元（較二零零六年跌 81.9%）
- 集團除稅後股本收益率：3.6%
- 第一級比率⁽¹⁾：8.0%
- 每股盈利：1.98 歐元（二零零六年 12.33 歐元）
- 擬派股息：每股 0.90 歐元（二零零六年每股 5.20 歐元）

二零零七第四季

- 因發生重大欺詐事件損失 49 億歐元
- 經營收入總額下跌：較二零零六年第四季跌 80.0%*
- 集團收入淨額：- 33.51 億歐元

⁽¹⁾ 備考數據計及收購俄羅斯銀行 Rosbank 之額外組別之 37.8%及集資 55 億歐元 — 二零零七年十二月三十一日之第一級比率：6.6%

* 經集團架構變動作出調整及按固定匯率計算。

PRESS RELATIONS

Hélène AGABRIEL
+33 (0)1 41 45 97 13

Stéphanie CARSON-PARKER
+33 (0)1 42 14 95 77

Mireille MOURTADA
+33 (0)1 42 14 58 19

Laura SCHALK
+33 (0)1 42 14 52 86

Carole THILLOU
+33(0)1 42 14 02 17

P.A.: 01 42 14 49 48
Fax: +33(0)1 42 14 28 98

SOCIETE GENERALE
COMM/PRS
75886 PARIS CEDEX 18
www.socgen.com

A French corporation with share
capital of EUR583,270,841.25
552 120 222 RCS PARIS

於二零零八年二月二十日舉行的會議上，法興董事會批准了集團二零零七年財政年度業績¹。

雖然出現金融危機，但因集團業務平台發展活躍及發展模式穩健，其於二零零七年錄得理想收益。零售銀行網絡表現良好，而金融服務、私人銀行及證券服務均見強勁增長。於二零零七年下半年，企業及投資銀行飽受美國金融危機打擊，而資產管理亦受流動資金危機影響。

此外，因一名交易員在其資本市場活動中進行欺詐，令集團蒙受損失。為保持市場誠信及股東之利益，集團已將該等於二零零八年一月發現的欺詐交易持倉平倉，導致集團產生49億歐元的重大損失。

然而，因集團多樣化業務組合及收益穩定，二零零七年產生正數收入淨額9.47億歐元。

董事會於股東週年大會上決定，擬就二零零七年財政年度派付股息每股0.90歐元，符合集團的目標股息率45%。

¹ 二零零七年財政年度之綜合財務報表及有關二零零六年財政年度之比較資料乃按歐盟所採用及該等日期適用之 IFRS 編製。財務報表已經法定核數師審核。

1. 集團綜合業績

以百萬歐元計算	2007年	2006年	變動 07/06年	07年第四季	06年第四季	變動 第四季/第四季
銀行收入淨額	21,923	22,417	-2.2%	3,880	5,671	-31.6%
以相同基準計算*			-2.8%			-32.6%
經營開支	-14,305	-13,703	+4.4%	-3,416	-3,589	-4.8%
以相同基準計算*			+4.0%			-5.0%
經營收入總額	7,618	8,714	-12.6%	464	2,082	-77.7%
以相同基準計算*			-13.6%			-80.0%
經營收入不計未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	6,713	8,035	-16.5%	163	1,851	-91.2%
以相同基準計算*			-17.2%			-93.4%
未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	-4,911	0	無意義	-4,911	0	無意義
經營收入計及未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	1,802	8,035	-77.6%	-4,748	1,851	無意義
以相同基準計算*			-79.6%			無意義
收入淨額	947	5,221	-81.9%	-3,351	1,179	無意義

	2007年	2006年
集團除稅後股本收益率	3.6%	25.8%
業務除稅後股本收益率	5.8%	32.2%

	07年第四季	06年第四季
	無意義	21.2%
	無意義	30.7%

經歷蓬勃的上半年後，環球經濟及金融環境於二零零七年夏季突然轉壞。然而，由於受新興市場帶動，二零零七年全球增長依然強勁。美國增長放緩，而歐洲則維持穩健的增長。油價及農產品價格上升亦導致通脹憂慮再現。

對集團而言，二零零七年：

- 零售銀行、私人銀行及證券服務成績斐然，
- 企業及投資銀行以及資產管理活動受重大金融危機影響，
- 發生重大欺詐事件，除稅前開支為-49億歐元。

儘管出現上述兩項負面影響，集團仍產生收入淨額9.47億歐元。二零零七年除稅後股本收益率維持於3.6%的水平（不計及欺詐事件則為17.1%）。

集團於二零零七年第四季的收入淨額為-33.51億歐元。

銀行收入淨額

集團於二零零七年的銀行收入淨額較二零零六年跌2.8%*（以絕對值計跌2.2%），達219億歐元。

法國網絡表現強勁（較二零零六年升4.8%*，不計PEL/CEL撥備的影響及不計出售Euronext股份的資本收益），國際零售銀行（較二零零六年升17.1%*）、私人銀行（較二零零六年升27.2%*）及證券服務（較二零零六年升32.2%*）均有顯著增長，而金融服務（較二零零六年升15.1%*）亦見增長，此有助減低企業及投資銀行（較二零零六年跌32.8%*）以及資產管理（較二零零六年跌14.6%*）因撇賬而下跌後，對集團銀行收入淨額的影響。

二零零七年第四季的銀行收入淨額較二零零六年同期跌32.6%*（以絕對值計跌31.6%），達38.80億歐元。

經營開支

經營開支增加（較二零零六年升4.0%*），反映須就集團自然增長持續投資、嚴緊控制經營成本及業務的表現掛鉤花紅轉變。

集團於二零零七年不斷提升其經營效率。零售銀行網絡連同私人銀行及證券服務的成本／收入比率於二零零七年下跌。於二零零七年，企業及投資銀行以及資產管理的成本／收入比率上升，因主要在下半年錄得撇賬及虧損所致。整體而言，成本／收入比率在65.3%水平維持穩定（二零零六年為61.1%）。

集團於二零零七年第四季的コスト／收入比率在88.0%水平維持穩定（二零零六年第四季為63.3%）。

經營收入

集團二零零七年的經營收入總額較二零零六年跌13.6%*至76億歐元，二零零七年第四季合共4.64億歐元。

集團二零零七年的風險成本與二零零六年相若（風險加權資產的25個基點）。法國網絡維持穩定，但國際零售銀行則有所下跌。金融服務的風險成本上升，因應佔新興市場消費信貸業務的額份上升。由於受金融危機影響，收益減少，企業及投資銀行於二零零七年撇減5,600萬歐元。

集團二零零七年第四季的風險成本達28個基點（二零零六年第四季為38個基點）。

整體而言，集團於二零零七年產生經營收入67.13億歐元，較二零零六年跌17.2%*（以絕對值計跌16.5%），不計未經認可隱瞞交易活動之虧損淨額。

經營收入於二零零七年第四季達1.63億歐元，不計未經認可隱瞞交易活動之虧損淨額。

收入淨額

集團於二零零七年第四季的收入淨額為-33.51億歐元（二零零六年第四季為+11.79億歐元）。

除重大欺詐事件相關虧損、稅項（集團實際稅率為15.3%，二零零六年為28.4%）及少數股東權益後，集團二零零七年的收入淨額合共9.47億歐元。不計欺詐事件，收入淨額則為41.67億歐元。

集團二零零七年的除稅後股本收益率維持於3.6%的水平（不計欺詐事件則為17.1%），而二零零六年為25.8%。

二零零七年的每股淨盈利為1.98歐元。不計欺詐事件，則為9.37歐元。

2. 集團財務架構

集團股東權益於二零零七年十二月三十一日合共272億歐元，每股資產淨值為56.4歐元（較二零零六年跌11.4%），包括未變現資本收益2.6歐元。風險加權資產按年增加14.3%，反映集團自然增長強勁。企業及投資銀行的風險加權資產於同期升10.7%，但由二零零七年六月三十日起計跌5.7%。

為提高股東權益，董事會於二零零八年一月二十三日的會議上決定，進行集資 55 億歐元。根據法國商法第 L.225-145 條，此項目由一家公司承包(garantie de bonne fin)，致使二零零七年底的第一級比率（巴塞爾 1）提升至 8.0%備考，已計及收購俄羅斯銀行 Rosbank。

集團繼續進行股份回購政策，旨在每年減低保留予僱員的資本發行及股份期權和免費股份分配的攤薄影響。根據此政策，集團於二零零七年購回1,070萬股股份。於二零零七年十二月三十一日，法興持有3,030萬股庫存股份（或股本的6.5%），不計持作買賣股份。

董事會於二零零八年五月二十七日的股東週年大會上決定，擬就二零零七年派付股息每股0.90歐元，符合集團的目標股息率45%。

法興集團於二零零六年及二零零七年分別獲評級機構穆迪（於二零零七年五月十一日，由Aa2調高至Aa1）、標準普爾（於二零零六年十一月十五日，由AA-調高至AA）及惠譽國際（於二零零六年五月十二日，由AA-調高至AA）調高評級。因欺詐事件產生虧損及考慮到集團為推高股東權益而採取之財務政策後，穆迪及惠譽國際於二零零八年一月二十四日分別調低法興的長期評級至Aa2及AA-。於二零零八年二月十五日，標準普爾亦調低集團的長期評級至AA-，而短期評級則為A-1+。

該等水平與集團所定的長期評級目標一致。

3. 法國網絡

以百萬歐元計算	2007年	2006年	變動 07/06年	07年第四季	06年第四季	變動 第四季/第四季
銀行收入淨額	7,058	6,833	+3.3%	1,787	1,728	+3.4%
銀行收入淨額不計PEL/CEL及Euronext 資本收益 ^(a)			+4.8%			+4.8%
經營開支	-4,566	-4,450	+2.6%	-1,187	-1,143	+3.8%
經營收入總額	2,492	2,383	+4.6%	600	585	+2.6%
經營收入總額不計PEL/CEL及Euronext 資本收益 ^(a)			+9.2%			+6.8%
撥備分配淨額	-329	-275	+19.6%	-105	-88	+19.3%
經營收入	2,163	2,108	+2.6%	495	497	-0.4%
收入淨額	1,375	1,344	+2.3%	315	318	-0.9%
收入淨額不計PEL/CEL及Euronext資本收益 ^(a)			+7.7%			+4.3%

	2007年	2006年
除稅後股本收益率	22.1%	23.6%

07年第四季	06年第四季
19.5%	21.9%

(a) 07/06年變動：不計PEL/CEL撥備變動的影響及不計Euronext的資本收益
 第四季/第四季變動：不計PEL/CEL撥備變動的影響

法國網絡於二零零七年表現理想，銀行收入淨額增長4.8%（不計PEL/CEL撥備的影響及不計出售Euronext股份的資本收益）。其受惠於高利率環境，尤其是短期債券（二零零六年三個月歐元銀行同業拆息平均升120個基點），而融資需求持續。於二零零七年底，單位相連人壽產品的需求放緩，於不明朗的環境中，客戶選擇轉移至波幅較少的投資。

法國網絡繼續採用其增長政策，年內淨開設71家分行。其仍然透過以下兩個途徑，擴大客戶基礎：i) 針對最具潛力的地區及與集團其他部門密切合作；ii) 於二零零七年至二零零九年實行「Mass Affluent」項目，就具強大潛力的目標客戶，壯大銷售隊伍及設立特定服務。

個人客戶的銷售表現於整個年度的表現令人滿意，個人往來戶口數目於一年間上升2.6%（即開戶淨額160,400個）。未償還活期存款繼續穩健增長（較二零零六年升4.3%），而特別儲蓄戶口（不計PEL戶口）的未償還款項於同期升6.5%，主要來自持續發展戶口（升17.4%）。同時，定期戶口的未償還款項受惠於利率環境而較二零零六年飆升超過90%至29億歐元。然而，PEL未償還款項較以往年度持續下跌（跌13.2%）。經歷非同凡響的二零零六年後，人壽保險的流入款額下跌6.2%（銀行保險市場則跌8.2%），款額仍屬高水平（本年度達92億歐元）。集團繼續審慎處理房屋貸款，根據對手方的質素及潛力調節利潤。故此，二零零七年新造房屋貸款較二零零六年下跌6.2%（為163億歐元）。

商業客戶的活動頻繁，且並無減退跡象，未償還活期存款（較二零零六年升9.5%）及投資貸款（升15.3%）大幅增加，而法國公司的現金狀況穩健，負債水平合理，使商界可擴充業務而毋須依賴營運貸款（尚未償還款項與二零零六年相若）。

在財務方面，法國網絡的收益於二零零七年升4.8%，已按照PEL/CEL的撥備變動（二零零七年撥備撥回為5,300萬歐元，二零零六年的撥回為1.83億歐元）及出售Euronext股份的資本收益（二零零七年第二季錄得3,600萬歐元）作出調整。作出該等調整前，銀行收入淨額較二零零六年升3.3%，達70.58億歐元。於二零零七年第四季，按照PEL/CEL的撥備變動（二零零七年第四季撥回600萬歐元及二零零六年第四季撥回2,900萬歐元）作出調整後的收益增加4.8%。作出該項調整前，二零零七年第四季的銀行收入淨額較二零零六年第四季升3.4%。

由於存款上升及市場利率上揚，利息收入淨額較二零零六年升2.1%（不計PEL/CEL的影響）。

佣金收入較二零零六年上升8.1%，因服務佣金增加（升9.0%）。此反映客戶基礎擴張，支付服務及直接銀行、非人壽保險或個人保險服務等業務表現理想。在商業客戶方面，其亦反映法興網絡與法興企業及投資銀行的合營企業於匯率對沖、中小企顧問及本地機構融資方面十分成功。

金融佣金增加5.6%。

經營開支較二零零六年升2.6%，二零零七年第四季較二零零六年第四季升3.8%。

成本／收入比率（不計PEL/CEL撥備及Euronext資本收益的影響）改善1.4個基點至65.5%（二零零六年為66.9%）。二零零七年第四季的數據（不計PEL/CEL撥備的影響）為66.6%，二零零六年第四季為67.3%。

二零零七年風險成本淨額受到控制：風險加權資產為28個基點，而二零零六年則為27個基點。此低水平反映出整體法國網絡的客戶層面及其貸款組合的質素良好。二零零七年第四季的風險成本為35個基點，與二零零六年第四季的數據一致（34個基點）。

於二零零七年，法國網絡對集團收入淨額的貢獻達13.75億歐元，較二零零六年升2.3%。二零零七年第四季的數據為3.15億歐元，與二零零六年第四季比較大致穩定（-0.9%）。

除稅後股本收益率維持於22.1%的水平（不計PEL/CEL撥備的影響及Euronext資本收益則為21.2%），而二零零六年為23.6%（不計PEL/CEL撥備的影響則為21.5%）。

4. 國際零售銀行

以百萬歐元計算	2007年	2006年	變動 07/06年	07年第四季	06年第四季	變動 第四季/第4
銀行收入淨額	3,444	2,786	+23.6%	950	781	+21.6%
以相同基準計算*			+17.1%			+19.2%
經營開支	-1,986	-1,644	+20.8%	-529	-456	+16.0%
以相同基準計算*			+14.2%			+13.3%
經營收入總額	1,458	1,142	+27.7%	421	325	+29.5%
以相同基準計算*			+21.3%			+27.3%
撥備分配淨額	-204	-215	-5.1%	-49	-67	-26.9%
經營收入	1,254	927	+35.3%	372	258	+44.2%
以相同基準計算*			+27.2%			+41.7%
收入淨額	686	471	+45.6%	202	132	+53.0%

	2007年	2006年
除稅後股本收益率	36.9%	35.8%

	07年第四季	06年第四季
	39.9%	33.1%

集團其中一個主要增長範疇—國際零售銀行持續在集團於二零零七年已發展的各地區拓展業務。集團於該等地區的銀行收入淨額有顯著增長：中歐、東歐及東南歐（不包括俄羅斯）（升17.3%*）、俄羅斯（升58.3%*）、非洲及法國海外地區（升6.0%*）及地中海地區（升19.3%*）。

集團按自然增長及透過收購不同規模的股份進行外部增長而拓展該等業務。於二零零七年，集團加強其作為中歐、東歐及東南歐主要參與者的地位，並持續發展非洲市場。

此外，集團於二零零六年初步收購Rosbank 20%股份後行使其選擇權，以17億美元的價格收購Rosbank，故集團現時為其中一個主要俄羅斯零售銀行網絡的主要股東。在發展迅速的銀行市場，Rosbank將補足集團於俄羅斯的零售銀行、個人及企業融資服務以及投資銀行業務。

集團對應銀行市場的增長，在開設分行方面維持大幅增長。按固定架構，開設379家分行，其中包括206家位於羅馬尼亞。於地中海地區亦繼續進行其拓展策略，在摩洛哥、埃及和阿爾及利亞分別開設25家、21家及20家分行。

期內進行多項收購後，國際零售銀行網絡新增116家分行，於二零零七年底共有2,795家分行¹。為支持業務拓展，人數總額（於二零零七年底為38,900人¹）持續增加，集團於一年內招聘了3,150名僱員¹。

個人客戶基礎於二零零七年持續增長。按固定架構，個人客戶的人數於一年間增加超過744,000人（升9.5%），未償還客戶存款升17.0%*。二零零七年個人客戶的信貸增長率上升30.2%*，因中歐及東歐附屬公司的客戶人數

¹ 不包括Rosbank（俄羅斯）

及房屋貸款急速上升所致。於二零零零年十二月底，國際零售銀行有880萬名¹個人客戶。

在商業客戶方面，貸款及存款的增長率分別升25.0%*及18.0%*。

國際零售銀行的財務貢獻增加：二零零七年收益（34.44億歐元）較二零零六年升17.1%*（以絕對值計升23.6%）。該部門於二零零七年第四季的收益較二零零六年第四季升19.2%*（以絕對值計升21.6%），達9.50億歐元。

經營開支較二零零六年升14.2%*（以絕對值計升20.8%）。5.9%*的增長是有關現有網絡的開發成本，主要涉及開設分行。二零零七年第四季的經營開支較二零零六年第四季升13.3%*（5.6%*的增長涉及開發成本）。

因此，二零零七年的經營收入總額升21.3%*（以絕對值計升27.7%）至14.58億歐元。成本／收入比率持續改善，維持於57.7%的水平，而二零零六年為59.0%。二零零七年第四季的經營收入總額合共4.21億歐元，較二零零六年第四季升27.3%*（以絕對值計升29.5%）。

二零零七年的風險成本仍然偏低（44個基點，二零零六年為55個基點），反映投資組合整體質素良好。二零零七年第四季的風險成本為46個基點，低於二零零六年第四季（65個基點）。

部門對集團收入淨額的貢獻在二零零七年合共6.86億歐元，較二零零六年大幅上升30.1%*（以絕對值計升45.6%）。二零零七年第四季的收入淨額貢獻較二零零六年第四季升47.0%*（以絕對值計升53.0%），達2.02億歐元。

二零零七年除稅後股本收益率高企，達36.9%，而二零零六年為35.8%，於二零零七年第四季維持於39.9%的水平。

¹ 不包括 Rosbank（俄羅斯）

5. 金融服務

以百萬歐元計算	2007年	2006年	變動 07/06年	07年第四季	06年第四季	變動 第四季/第四季
銀行收入淨額	2,838	2,404	+18.1%	798	656	+21.6%
以相同基準計算*			+15.1%			+15.6%
經營開支	-1,526	-1,290	+18.3%	-435	-347	+25.4%
以相同基準計算*			+14.9%			+19.0%
經營收入總額	1,312	1,114	+17.8%	363	309	+17.5%
以相同基準計算*			+15.3%			+11.9%
撥備分配淨額	-374	-273	+37.0%	-102	-87	+17.2%
經營收入	938	841	+11.5%	261	222	+17.6%
以相同基準計算*			+10.0%			+14.3%
收入淨額	600	521	+15.2%	168	132	+27.3%

	2007年	2006年
除稅後股本收益率	16.1%	15.9%

	07年第四季	06年第四季
	17.3%	15.3%

金融服務部門包括專項融資（消費信貸、設備融資、經營車輛租賃及車隊管理，以及資訊科技資產租賃及管理）、人壽及非人壽保險。

專項融資為集團增長推動力之一。自然增長及在具豐厚潛力市場進行針對收購的策略帶動下，其表現穩定增長。此推動了國際活動，其佔二零零七年收益75%及佔二零零六年收益72%。

消費信貸業務在二零零七年有顯著增長，對專項融資收益的貢獻為55%，而二零零六年為52%。二零零七年新造消費貸款增加16.9%*至110億歐元。有關理想表現是受新興市場如俄羅斯（較二零零六年升兩倍*）及波蘭（升66.0%*）所推動。傳統市場（法國、德國及意大利）普遍有穩健的增長（新造貸款升4%，未償還貸款升9%）。

於二零零七年，集團於巴西發展業務，繼收購Banco Pecúnia後，落實收購行內其中一家主要公司Banco Cacique。集團亦於土耳其、美國及越南推出新業務，繼續其自然增長。

就商業備融資及服務，歐洲商業設備融資方面的領導者SG Equipment Finance於二零零七年的新造融資¹合共85億歐元，較二零零六年增加7.7%*。二零零七年業務活躍，特別是波蘭（升35.2%*）、捷克共和國（升13.1%*）及斯堪的納維亞（升10.6%*）。SG Equipment Finance於二零零七年底的未償還款項¹總計173億歐元，較二零零六年底升9.5%*。銀行收入淨額增加6.5%*。

¹ 不計承購

在經營車輛租賃及車隊管理方面，ALD Automotive在歐洲排名第二，於二零零七年底所管理車隊數目超過728,000部車輛，或按固定架構升6.1%。業務仍然集中於歐洲市場，ALD Automotive向Unicredit收購其合營企業Locatrent餘下的50%權益後，鞏固了其在意大利的業務。於此同時，亦在阿爾及利亞、塞爾維亞、馬來西亞及墨西哥成立新附屬公司以拓展國際業務，覆蓋39個國家。

專項融資的整體收益於二零零七年增加14.4%*（以絕對值計升17.9%）。二零零七年第四季收益上升13.9%*（以絕對值計升21.1%）。

因PEL戶口資金轉移，導致大量資金流入，故二零零七年的人壽保險新資金流入總額合共89億歐元，較二零零六年跌8.3%*。單位相連保單帶來30%的新資金。二零零七年的人壽保險收益較上個年度有顯著增長（升18.9%*），乃由名義儲備金增加（升8.9%*）而帶動。國際業務於二零零七年迅速發展，成立了7家新附屬公司，Sogecap現已遍及11個國家。

總括而言，金融服務部在二零零七年的收益增加15.1%*（以絕對值計升18.1%），總計達28.38億歐元。此部門錄得強勁的自然增長，特別是信貸業務，而經營開支亦增加14.9%*（以絕對值計升18.3%）。因此，經營收入總額增加15.3%*（以絕對值計升17.8%），達13.12億歐元。二零零七年第四季的銀行收入淨額增加15.6%*，達7.98億歐元（以絕對值計升21.6%），而經營開支（4.35億歐元）則升19.0%*（以絕對值計升25.4%）。二零零七年第四季的經營收入總額為3.63億歐元（上升11.9%*或以絕對值計升17.5%）。

撥備分配淨額（二零零七年為3.74億歐元）較二零零六年升32.9%*，達89個基點，而二零零六年則為73個基點。上升原因是消費信貸業務在風險成本較高的新興市場錄得強勁增長，特別是俄羅斯及巴西。

經營收入於二零零七年升10.0%*（以絕對值計升11.5%），而對集團收入淨額的貢獻則增加12.3%*至6億歐元。除稅後股本收益率維持於16.1%的水平，而二零零六年為15.9%。

二零零七年第四季的經營收入升14.3%*（以絕對值計升17.6%），而對集團收入淨額的貢獻則增加16.8%*（以絕對值計升27.3%）。第四季的除稅後股本收益率維持於17.3%的水平。

6. 環球投資管理及服務

以百萬歐元計算	2007年	2006年	變動 07/06年	07年第四季	06年第四季	變動 第4季/第4季
銀行收入淨額	3,741	3,195	+17.1%	852	884	-3.6%
以相同基準計算*			+12.3%			-7.3%
以相同基準計算*不計Euronext 資本收益			+7.0%			不適用
經營開支	-2,708	-2,298	+17.8%	-744	-659	+12.9%
以相同基準計算*			+13.3%			+12.5%
經營收入	992	889	+11.6%	75	222	-66.2%
以相同基準計算*			+7.3%			-79.2%
以相同基準計算*不計Euronext 資本收益			-11.9%			不適用
收入淨額	652	577	+13.0%	50	148	-66.2%
收入淨額不計Euronext資本收益			-11.4%			不適用
(其中) 資產管理業務	169	298	-43.3%	-30	77	無意義
私人銀行業務	215	159	+35.2%	58	39	+48.7%
法興證券服務及網上儲蓄業務	268	120	x2.2	22	32	-31.3%

以百萬歐元計算	2007年	2006年
期內資金流入淨額	20.1	41.9
期終時管理的資產	435	422

07年第四季	06年第四季
-6.1	8.7
435	422

環球投資管理及服務包括資產管理業務(法興資產管理)、私人銀行業務(法興私人銀行)、法興證券服務(SG SS)及網上儲蓄業務部(Boursorama)。

自二零零七年夏季起,流動資金危機出現,法國動態貨幣市場基金有大量資金流出,而法興資產管理在這類市場當中佔有很大分額。法興資產管理決定確保旗下部分基金(當中大部分是向企業及機構客戶營銷)的流通性,因而受到上述危機影響。

此外,私人銀行業務錄得良好業績,有大量淨流入(二零零七年為88億歐元),較二零零六年有大幅度增長。

整體而言,資產管理錄得淨流入201億歐元(二零零六年為419億歐元),以及尚未償還管理資產年底總計4,346億歐元¹(二零零六年底為4,218億歐元)。證券服務錄得顯著增長,尤其是託管資產,在二零零七年終升14.2%,達25,830億歐元。

環球投資管理及服務在二零零七年錄得財務業績好壞參半:資產管理受到流動資金危機影響很大,表現遜色,而私人銀行業務和證券服務則錄得業績明顯上升。整體上,計及於二零零七年第四季作出撥備淨額3,300萬歐元後,環球投資管理及服務錄得經營收入較二零零六年升7.3%*(以絕對值計升11.6%),達9.92億歐元²。集團應佔收入淨額較二零零六年升13.0%,合計6.52億歐元²。

¹ 此數字並不包括由法國網絡的客戶持有的資產約1,180億歐元(可投資資產超過15萬元)或由領先資產管理管理的資產(於二零零七年十二月三十一日為726億歐元),其業績已於股票業務綜合入賬。

² 此數字包括於二零零七年第二季入賬的Euronext資本收益1.65億歐元。

二零零七年第四季經營收入總計 7,500 萬歐元(二零零六年第四季為 2.22 億歐元)。集團應佔收入淨額總計 5,000 萬歐元，較二零零六年第四季的 1.48 億歐元有所下跌。

資產管理

二零零七年，該業務錄得正數淨流入 113 億歐元，而二零零六年為 342 億歐元，放緩主要是因以下因素所致：

- 第一，從動態貨幣市場基金撤資 141 億歐元。法興資產管理亦須為其客戶動態貨幣市場基金的流通性。這決定及若干資產變動導致二零零七年撤銷及虧損達 2.76 億歐元。
- 第二，透過 TCW，CDO 流出 76 億歐元。

相反，亞洲業務錄得穩健貢獻，二零零七年流入合共 67 億歐元。

法興資產管理所管理的資產於二零零七年終總計 3,577 億歐元，而去年同期為 3,540 億歐元。

經營開支較二零零六年增加 5.6%*(以絕對值計增加 4.5%)。

法興資產管理在二零零七年錄得經營收入 2.74 億歐元，較二零零六年錄得的 4.77 億歐元低。集團於二零零七年應佔收入淨額總計 1.69 億歐元，而二零零六年為 2.98 億歐元。

經計及經營收入總額為-3,600 萬歐元(二零零六年第四季為 1.18 億歐元)後，二零零七年第四季銀行收入淨額為 1.91 億歐元(二零零六年第四季為 3.48 億歐元)，經營開支為 2.27 億歐元(二零零六年第四季為 2.3 億歐元)。

法興資產管理的基金因投資信貸相關類別而購入的資產，將於二零零八年第一季繼續持有，考慮到現時信貸市場，可能會導致進一步撤賬。

私人銀行業務

於二零零七年，法興私人銀行業務在商業及金融方面，均錄得優異表現。

二零零七年淨流入總計88億歐元(或按年佔資產的13%)，而二零零六年為77億歐元，這是全因地區市場所致。於二零零七年終管理資產合共769億歐元。

毛利率大幅上升至 114 個基點，二零零六年為 103 個基點。因此，該業務的銀行收入淨額升 27.2%*至 8.23 億歐元。

經營開支較二零零六年增加 24.4%*，包括持續商業及基建投資與業務表現掛鉤花紅增加的影響。

該業務的經營收入總額為 2.92 億歐元，大幅上升 32.6%*，二零零七年集團應佔收入淨額亦升 35.2%至 2.15 億歐元。

二零零七年第四季銀行收入淨額為 2.33 億歐元，較二零零六年第四季升 36.3%*，經營開支較二零零六年第四季升 32.2%*至 1.57 億歐元。經營收入總額為 7,600 萬歐元，而二零零六年第四季為 5,300 萬歐元。

法興證券服務 (SG SS) 及網上儲蓄業務 (Boursorama)

二零零七年 SG SS 的業務銷售量大幅增長。

FIMAT 於二零零七年交易手數為 15.82 億宗，較二零零六年升 62.4%，繼續擴大環球市場分額¹，在二零零七年終為 9.0%，而二零零六年為 6.7%。

在二零零八年一月推出 Newedge，其為 FIMAT 與 Calyon Financial 合併的公司，已成為衍生工具執行與結算的翹楚。Newedge 由法興與 Calyon 各佔一半股權，業務將遍及全球超過 70 個市場，僱用 3,000 名員工。

環球託管分部亦錄得迅速業務增長：託管資產於二零零七年終按年升 14.2%至 25,830 億歐元，鞏固集團作為歐洲第 3 大託管商的地位。所管理資產亦增加 20.0%至 4,440 億歐元，當中已計及收購德國的 Pioneer Investments (為 Pioneer Global Asset Management 的附屬公司)的基金管理業務，此舉可鞏固上述業務發展。法興證券服務繼續推行其目標發展策略，在二零零八年第一季收購 Capitalia 的證券託管、結算及管理業務。上述行動預期於二零零八年三月底完成。

在二零零七年，Boursorama 鞏固其作為網上儲蓄產品主要分銷商的地位。於二零零七年終，Boursorama 收購德國網上的金融訊息公司 OnVista AG。此舉可有助 Boursorama 加快在德國的業務發展，而 Boursorama 現時是透過 Fimatex 附屬公司營運。上述業務持續錄得強勁增長，處理執行指令數目較二零零六年上升 8.6%，而二零零六年本身已錄得強勁增幅。尚未償還儲蓄總計 44 億歐元，按年升 7.1%。網上銀行業務取得成功，在二零零七年新開戶口共 14,700 個，而銀行戶口總數差不多達 64,000 個。

SG SS 和 Boursorama 的收益(不計 Euronext 資本收益)較二零零六年升 18.4%*(以絕對值計升 30.2%)。

透過繼續投資歐洲託管業務及基金管理平台，刺激業務增長，提高表現掛鈎花紅，導致經營開支較二零零六年增加 14.5%*。成本／收入比率下跌 81.7%(不計 Euronext 資本收益)，而二零零六年為 84.3%。經營收入上升 29.2%*(不計 Euronext 資本收益)。

二零零七年第四季銀行收入淨額總計 4.28 億歐元，較二零零六年第四季升 19.8%*，經營開支較二零零六年第四季(3.6 億歐元)升 18.2%*。經營收入為 3,900 萬歐元，而二零零六年第四季為 5,100 萬歐元，已計及撥備分配淨額 2,900 萬歐元，主要是有關兩個賬目撥備(2,400 萬歐元)。

¹ Fimat 為成員主要市場的市場佔有率。

7. 企業及投資銀行業務

以百萬歐元計算 **	2007年	2006年**	變動 07/06年	07年第四季	06年第四季	變動 第四季/第四季
銀行收入淨額	4,522	6,860	-34.1%	-661	1,688	無意義
以相同基準計算			-32.8%			無意義
融資及顧問	1,859	1,559	+19.2%	681	439	+55.1%
定息收入、貨幣及商品	-885	2,252	無意義	-2,099	594	無意義
股票	3,548	3,049	+16.4%	757	655	+15.6%
經營開支	-3,425	-3,755	-8.8%	-489	-930	-47.4%
以相同基準計算			-6.9%			-45.2%
經營收入總額	1,097	3,105	-64.7%	-1,150	758	無意義
以相同基準計算			-64.0%			無意義
撥備分配淨額	56	93	無意義	5	16	-68.8%
經營收入不計未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	1,153	3,198	-63.9%	-1,145	774	無意義
以相同基準計算			-63.2%			無意義
未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	-4,911	0	無意義	-4,911	0	無意義
經營收入計及未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	-3,758	3,198	無意義	-6,056	774	無意義
收入淨額	-2,221	2,338	無意義	-3,918	585	無意義

	2007年	2006年
除稅後股本收益率	無意義	47.6%

	07年第四季	06年第四季
	無意義	46.2%

** 不包括Cowen

法興企業及投資銀行(SG CIB)的業績乃根據於二零零七年第一季初採納的部門組織結構呈示。過往比數數據已予修訂，並現作呈列(不包括 Cowen)。

法興企業及投資銀行(SG CIB)在二零零七年對集團收入淨額錄得負貢獻 -22.21 億歐元，因結合非經常性欺詐(未經認可隱瞞交易活動之虧損淨額 49 億歐元)及美國金融危機。

銀行收入淨額在二零零七年總計 45.22 億歐元，較二零零六年下跌 32.8%*(以絕對值計下跌 34.1%)。股票業務與貸款及顧問業務增長(銀行收入淨額較二零零六年分別升 18.4% *及 21.0% *)，有助降低金融危機對定息、貨幣及商品業務的影響。企業及投資銀行在二零零七年第四季的收益為-6.61 億歐元，而二零零六年第四季為 16.88 億歐元。

美國金融危機對交易收入構成重大影響(二零零七年負貢獻為11.74億歐元)。客戶驅動收益繼續增長，達51.97億歐元，較二零零六年升14.5%。二零零七年第四季較二零零六年第四季上升3.7%。

二零零七年股票業務收入較二零零六年上升 18.4%*(以絕對值計升 16.4%)，達 35.48 億歐元，該數據在出現金融危機後，於二零零七年第四季升 18.1%*(以絕對值計升 15.6%)。股票交易活動受次按危機影響，較二零零六年跌 15.4%至 12.51 億歐元。客戶驅動業務收益繼續增長，較二零零六年升 35.8%，反映其專利業務增長迅速。因此，流動產品、結構性產品及現金股票產品於二零零七年取得良好表現。最後，領先所管理的尚未償還資產在二零零七年上升 116 億歐元，反映客戶對其產品與模式的需要。

二零零七年，定息、貨幣及商品業務錄得銀行收入淨額-8.85 億歐元，因撇賬 26 億歐元及美國按揭相關投資虧損，其中包括：

- 有關最優先償還無對沖 CDO 虧損-12.5 億歐元(其中包括二零零七年第四季錄得 10.83 億歐元)，
- 有關證券保險商第三方風險為-9.47 億歐元¹(全數於二零零七年第四季錄得)，於二零零七年十二月三十一日，涉及總金額為 19 億歐元，經計及銀行對手方購入 CDS 對沖後，調整為 13 億歐元，即撇銷 4 億歐元後的風險淨額，
- 有關 RMBS 交易投資組合的-3.25 億歐元。按市場參數而撇銷，該投資組合已大致對沖或出售。於二零零七年十二月三十一日，扣除撇銷及未對沖後，RMBS 風險金額為 1.84 億歐元。

於二零零七年十二月三十一日，決定整固 SIV(結構性投資工具)PACE，導致銀行收入淨額在二零零七年第四季錄得-4,900 萬歐元。

然而，客戶驅動活動在二零零七年增加 15.7%至 14.04 億歐元，尤其是有關流動產品及結構性比率。

貸款及顧問業務收益較二零零六年增長 21.0%*至 18.59 億歐元(以絕對值計增長 19.2%)。SG CIB 鞏固其在歐元資本市場的領導地位：在二零零七年，就歐元債券發行(IFR)排名第三，並獲「全年最佳歐元債券發行商」(IFR)嘉許。

SG CIB 的經營開支在二零零七年下跌 6.9%*至 34.25 億歐元(以絕對值計下跌 8.8%)。二零零七年的成本/收入比率為 75.7%。二零零七年第四季經營開支總計 4.89 億歐元，較二零零六年第四季跌 45.2%*。

企業及投資銀行在二零零七年錄得撥備撇賬 5,600 萬歐元，二零零六年的撇賬為 9,300 萬歐元。二零零七年第四季撇賬為 500 萬歐元，二零零六年第四季撇賬為 1,600 萬歐元。尤其是在不明朗及困難的環境，集團預期未來數月風險成本會有所增加。

企業及投資銀行佔二零零七年的全部經營收入，當中不計未經認可隱瞞市場活動的虧損淨額 11.53 億歐元，二零零六年為 31.98 億歐元。於二零零七年第四季的相同份額為-11.45 億歐元，二零零六年第四季為 7.74 億歐元。

經未經認可隱瞞交易活動之虧損淨額調整後，該部門除稅後股本收益率為 17.9%。

¹ 包括有關 ACA 的風險 4,700 萬歐元(在二零零七年十二月三十一日全數撇銷)

8. 集團總部

集團總部錄得二零零七年的經營收入總額為 2.26 億歐元(於二零零六年為 7,000 萬歐元)。股票投資組合的收入達 5.02 億歐元。在二零零七年十二月三十一日，按 IFRS 準則計算的行業股票投資組合賬面淨值（不計未變現資本收益）達 6 億歐元，市值則達 10 億歐元。

為了管理部分法興資產管理基金的流通性，集團於二零零七年第四季向兩隻動態貨幣市場基金認購單位。由於出現流動資金危機，於該等單位錄得撤銷及折讓的風險成本，對集團總部的影響是-4,900 萬歐元。

9. 總結

雖然面對金融危機的環境，以及受到欺詐影響，但因推行多元化模式，集團二零零七年仍錄得正收入淨額 9.47 億歐元。

法興集團計劃將集資所得的大部分資金，用於旗下兩個核心業務，法國網絡和企業及投資銀行，以發展業務，擴大市場分額，把握強大潛力。集團亦於二零零八年實施營運效率改善計畫

二零零八年財務通訊日程表及事宜

二零零八年五月十三日	公佈二零零八年第一季業績
二零零八年五月二十七日	股東週年大會
二零零八年六月三日	除息
二零零八年六月六日	派付股息
二零零八年八月五日	公佈二零零八年第二季業績
二零零八年十一月六日	公佈二零零八年第三季業績

本文件載有關於法國興業集團的目標及策略的若干預測及評述。

該等預測乃根據一連串一般及特定假設作出。因此，該等預測或未能達到。由於集團的未來業績可能受到若干因素影響以致與目前的估計有所偏差，故讀者不應過份依賴該等估計數字。

讀者在參照本文件所載資料作出投資決定時，應考慮到不明朗因素及風險。

除另有註明者外，排名資料均來自內部訊息。

附錄 1：按核心業務分類的數字及季度業績

綜合收益表 (以百萬歐元計算)	全年				第四季			
	2007 年	2006 年	變動 07/06 年		2007 年	2006 年	變動第 4 季/第 4 季	
銀行收入淨額	21,923	22,417	-2.2%	-2.8%(*)	3,880	5,671	-31.6%	-32.6%(*)
經營開支	(14,305)	(13,703)	+4.4%	+4.0%(*)	(3,416)	(3,589)	-4.8%	-5.0%(*)
經營收入總額	7,618	8,714	-12.6%	-13.6%(*)	464	2,082	-77.7%	-80.0%(*)
Coût net du risque	(905)	(679)	+33.3%	+29.3%(*)	(301)	(231)	+30.3%	+26.1%(*)
經營收入不計未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	6,713	8,035	-16.5%	-17.2%(*)	163	1,851	-91.2%	-93.4%(*)
未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	(4,911)	0	無意義	無意義	(4,911)	0	無意義	無意義
經營收入計及未經認可隱瞞市場活動之虧損淨額	1,802	8,035	-77.6%	-79.6%(*)	(4,748)	1,851	無意義	無意義
其他資產收入淨額	40	43	-7.0%		13	2	無意義	
以權益法入賬的公司收入淨額	44	18	N/S		12	(3)	N/S	
商譽減值虧損	0	(18)	無意義		0	(18)	無意義	
所得稅	(282)	(2,293)	-87.7%		1,534	(523)	N/S	
未扣除少數股東權益前收入淨額	1,604	5,785	-72.3%		(3,189)	1,309	無意義	
(其中) 少數股東權益	657	564	+16.5%		162	130	+24.6%	
收入淨額	947	5,221	-81.9%		(3,351)	1,179	無意義	
按年計算的除稅後集團股本收益(%)	3.6%	25.8%			無意義	21.2%		
期末第一級比率	6.6%	7.8%			6.6%	7.8%		

(*) 經就集團架構變動作出調整及按固定匯率計算

核心業務除稅後收入淨額 (以百萬歐元計算)	全年			第四季		
	2007 年	2006 年	變動 07/06 年	2007 年	2006 年	變動第 4 季/第 4 季
法國網絡	1,375	1,344	+2.3%	315	318	-0.9%
國際零售銀行業務	686	471	+45.6%	202	132	+53.0%
金融服務	600	521	+15.2%	168	132	+27.3%
環球投資管理及服務	652	577	+13.0%	50	148	-66.2%
(其中) 資產管理業務	169	298	-43.3%	(30)	77	無意義
(其中) 私人銀行業務	215	159	+35.2%	58	39	+48.7%
(其中) 法國證券服務及網上儲蓄業務	268	120	無意義	22	32	-31.3%
企業及投資銀行業務	(2,221)	2,340	無意義	(3,918)	585	無意義
企業及投資銀行業務(不包括 Cowen)	(2,221)	2,338	無意義	(3,918)	585	無意義
核心業務	1,092	5,253	無意義	(3,183)	1,315	無意義
集團總部	(145)	(32)	無意義	(168)	(136)	無意義
集團	947	5,221	無意義	(3,351)	1,179	無意義

核心業務季度業績

(以百萬歐元計算)	2005年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)				2006年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)				2007 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)			
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
法國網絡												
銀行收入淨額	1,545	1,513	1,559	1,678	1,698	1,730	1,677	1,728	1,736	1,789	1,746	1,787
經營開支	-1,093	-1,081	-1,054	-1,088	-1,130	-1,093	-1,084	-1,143	-1,145	-1,126	-1,108	-1,187
經營收入總額	452	432	505	590	568	637	593	585	591	663	638	600
撥備分配淨額	-68	-67	-64	-85	-61	-71	-55	-88	-78	-78	-68	-105
經營收入	384	365	441	505	507	566	538	497	513	585	570	495
其他資產收入淨額	0	1	0	1	0	2	1	2	3	1	0	0
以權益法入賬的公司收入淨額	0	1	0	0	0	1	0	1	0	1	0	1
所得稅	-134	-129	-154	-177	-173	-192	-185	-169	-176	-199	-192	-169
未扣除少數股東權益前收入淨額	250	238	287	329	334	377	354	331	340	388	378	327
(其中) 少數股東權益	12	11	11	11	13	14	12	13	13	19	14	12
收入淨額	238	227	276	318	321	363	342	318	327	369	364	315
平均分配資本	4,897	5,063	5,208	5,375	5,547	5,702	5,756	5,806	5,965	6,155	6,335	6,456
除稅後股本收益率	19.4%	17.9%	21.2%	23.7%	23.1%	25.5%	23.8%	21.9%	21.9%	24.0%	23.0%	19.5%
國際零售銀行業務												
銀行收入淨額	541	572	576	656	641	669	695	781	763	860	871	950
經營開支	-327	-341	-349	-402	-378	-395	-415	-456	-465	-498	-494	-529
經營收入總額	214	231	227	254	263	274	280	325	298	362	377	421
撥備分配淨額	-28	-27	-29	-47	-48	-53	-47	-67	-58	-53	-44	-49
經營收入	186	204	198	207	215	221	233	258	240	309	333	372
其他資產收入淨額	8	-2	0	-1	9	-1	1	-2	20	1	-2	9
以權益法入賬的公司收入淨額	1	1	1	1	2	3	2	4	8	11	8	9
所得稅	-54	-57	-55	-58	-58	-58	-59	-67	-64	-78	-82	-96
未扣除少數股東權益前收入淨額	141	146	144	149	168	165	177	193	204	243	257	294
(其中) 少數股東權益	47	50	49	48	57	57	57	61	60	75	85	92
收入淨額	94	96	95	101	111	108	120	132	144	168	172	202
平均分配資本	875	919	967	1,074	1,103	1,164	1,401	1,597	1,701	1,796	1,917	2,025
除稅後股本收益率	43.0%	41.8%	39.3%	37.6%	40.3%	37.1%	34.3%	33.1%	33.9%	37.4%	35.9%	39.9%
金融服務												
銀行收入淨額	459	494	498	570	562	592	594	656	645	688	707	798
經營開支	-250	-263	-268	-317	-304	-318	-321	-347	-344	-372	-375	-435
經營收入總額	209	231	230	253	258	274	273	309	301	316	332	363
撥備分配淨額	-38	-49	-57	-55	-66	-60	-60	-87	-84	-86	-102	-102
經營收入	171	182	173	198	192	214	213	222	217	230	230	261
其他資產收入淨額	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	1	0	0
以權益法入賬的公司收入淨額	0	0	0	-8	1	-3	-2	-10	-2	-3	-1	-1
所得稅	-60	-64	-59	-69	-67	-75	-74	-75	-73	-77	-78	-87
未扣除少數股東權益前收入淨額	111	118	114	121	126	136	137	136	142	151	151	173
(其中) 少數股東權益	2	2	3	4	3	4	3	4	4	4	4	5
收入淨額	109	116	111	117	123	132	134	132	138	147	147	168
平均分配資本	2,604	2,706	2,797	2,909	3,094	3,264	3,301	3,462	3,560	3,681	3,779	3,884
除稅後股本收益率	16.7%	17.1%	15.9%	16.1%	15.9%	16.2%	16.2%	15.3%	15.5%	16.0%	15.6%	17.3%

	2005 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)				2006年 - IFRS (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)				2007年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)			
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
環球投資管理及服務												
銀行收入淨額	602	608	640	734	769	775	767	884	919	1,116	854	852
經營開支	-415	-435	-455	-547	-523	-552	-564	-659	-649	-677	-638	-744
經營收入總額	187	173	185	187	246	223	203	225	270	439	216	108
撥備分配淨額	0	-1	-1	-4	-3	-1	-1	-3	-1	-5	-2	-33
經營收入	187	172	184	183	243	222	202	222	269	434	214	75
其他資產收入淨額	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	-2	-4
以權益法入賬的公司收入淨額	0	0	0	0	1	-1	0	0	0	0	0	0
所得稅	-58	-54	-56	-55	-75	-69	-65	-64	-83	-136	-64	-12
未扣除少數股東權益前收入淨額	129	118	128	128	169	152	137	157	186	298	148	59
(其中) 少數股東權益	12	9	11	11	14	10	5	9	10	9	11	9
收入淨額	117	109	117	117	155	142	132	148	176	289	137	50
平均分配資本	810	917	930	919	1,019	1,052	1,074	1,197	1,239	1,282	1,456	1,550
除稅後股本收益率	57.8%	47.5%	50.3%	50.9%	60.8%	54.0%	49.2%	49.5%	56.8%	90.2%	37.6%	12.9%
(其中) 資產管理業務												
銀行收入淨額	269	259	286	338	333	305	295	348	340	345	243	191
經營開支	-154	-163	-178	-220	-193	-196	-186	-230	-212	-226	-176	-227
經營收入總額	115	96	108	118	140	109	109	118	128	119	67	-36
撥備分配淨額	0	0	0	-2	0	0	0	1	0	0	0	-4
經營收入	115	96	108	116	140	109	109	119	128	119	67	-40
其他資產收入淨額	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	-2	-4
以權益法入賬的公司收入淨額	0	0	0	0	1	-1	0	0	0	0	0	0
所得稅	-39	-33	-36	-39	-47	-38	-38	-39	-43	-41	-22	15
未扣除少數股東權益前收入淨額	76	63	72	77	94	70	71	79	85	78	43	-29
(其中) 少數股東權益	9	7	7	8	9	2	3	2	3	1	3	1
收入淨額	67	56	65	69	85	68	68	77	82	77	40	-30
平均分配資本	287	327	307	272	287	293	276	265	277	302	404	502
除稅後股本收益率	93.4%	68.5%	84.7%	101.5%	118.5%	92.8%	98.6%	116.2%	118.4%	102.0%	39.6%	無意義
(其中) 私人銀行業務												
銀行收入淨額	127	129	135	149	164	164	156	174	191	198	201	233
經營開支	-86	-90	-93	-107	-102	-106	-105	-121	-118	-126	-130	-157
經營收入總額	41	39	42	42	62	58	51	53	73	72	71	76
撥備分配淨額	0	0	-1	0	-2	0	-1	-1	0	-1	0	0
經營收入	41	39	41	42	60	58	50	52	73	71	71	76
其他資產收入淨額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
以權益法入賬的公司收入淨額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
所得稅	-9	-9	-7	-8	-14	-14	-12	-9	-17	-15	-17	-14
未扣除少數股東權益前收入淨額	32	30	34	34	46	44	38	43	56	56	54	62
(其中) 少數股東權益	2	2	2	2	3	3	2	4	3	3	3	4
收入淨額	30	28	32	32	43	41	36	39	53	53	51	58
平均分配資本	283	316	329	340	376	386	372	377	396	410	435	466
除稅後股本收益率	42.4%	35.4%	38.9%	37.6%	45.7%	42.5%	38.7%	41.4%	53.5%	51.7%	46.9%	49.8%
(其中) 法興證券服務及網上儲蓄業務												
銀行收入淨額	206	220	219	247	272	306	316	362	388	573	410	428
經營開支	-175	-182	-184	-220	-228	-250	-273	-308	-319	-325	-332	-360
經營收入總額	31	38	35	27	44	56	43	54	69	248	78	68
撥備分配淨額	0	-1	0	-2	-1	-1	0	-3	-1	-4	-2	-29
經營收入	31	37	35	25	43	55	43	51	68	244	76	39
其他資產收入淨額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
以權益法入賬的公司收入淨額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
所得稅	-10	-12	-13	-8	-14	-17	-15	-16	-23	-80	-25	-13
未扣除少數股東權益前收入淨額	21	25	22	17	29	38	28	35	45	164	51	26
(其中) 少數股東權益	1	0	2	1	2	5	0	3	4	5	5	4
收入淨額	20	25	20	16	27	33	28	32	41	159	46	22
平均分配資本	240	274	294	307	356	373	426	555	566	570	617	582
除稅後股本收益率	33.3%	36.5%	27.2%	20.8%	30.3%	35.4%	26.3%	23.1%	29.0%	111.6%	29.8%	15.1%

	2005年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)				2006年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)				2007年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)			
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
企業及投資銀行業務												
銀行收入淨額	1,550	1,233	1,496	1,418	1,957	1,832	1,521	1,688	1,947	2,077	1,159	-661
經營開支	-843	-784	-853	-840	-1,066	-1,063	-831	-930	-1,081	-1,112	-743	-489
經營收入總額	707	449	643	578	891	769	690	758	866	965	416	-1,150
撥備分配淨額	47	22	32	44	19	35	23	16	29	31	-9	5
經營收入不計未經認可隱 瞞市場活動之虧損淨額	754	471	675	622	910	804	713	774	895	996	407	-1,145
未經認可隱瞞市場活動之 虧損淨額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,911
經營收入計及未經認可隱 瞞市場活動之虧損淨額	754	471	675	622	910	804	713	774	895	996	407	-6,056
其他資產收入淨額	0	0	1	-12	23	1	4	2	1	-1	2	24
以權益法入賬的公司收入 淨額	4	6	-5	17	6	6	8	4	6	2	6	5
商譽減值虧損	0	-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
所得稅	-257	-115	-170	-126	-293	-219	-197	-193	-233	-274	-101	2,109
未扣除少數股東權益前收 入淨額	501	349	501	501	646	592	528	587	669	723	314	-3,918
(其中) 少數股東權益	3	3	3	2	3	3	5	2	3	2	4	0
收入淨額	498	346	498	499	643	589	523	585	666	721	310	-3,918
平均分配資本	3,686	3,975	4,362	4,570	4,747	4,868	4,969	5,067	5,303	5,731	5,88	5,811
除稅後股本收益率	54.0%	34.8%	45.7%	43.7%	54.2%	48.4%	42.1%	46.2%	50.2%	50.3%	21.1	無意義
企業及投資銀行 (不包括Cowen)												
收入淨額	1,494	1,195	1,441	1,359	1,879	1,776	1,517	1,688	1,947	2,077	1,159	-661
融資及顧問	348	330	354	456	308	396	416	439	354	449	375	681
定息收入、貨幣及商品	485	289	477	507	543	623	492	594	525	584	105	-2099
股票	661	576	610	396	1028	757	609	655	1068	1044	679	757
經營開支	-791	-746	-794	-783	-997	-1,004	-824	-930	-1,081	-1,112	-743	-489
經營收入總額	703	449	647	576	882	772	693	758	866	965	416	-1,150
撥備分配淨額	47	22	32	44	19	35	23	16	29	31	-9	5
經營收入不計未經認可隱 瞞市場活動之虧損淨額	750	471	679	620	901	807	716	774	895	996	407	-1,145
未經認可隱瞞市場活動之 虧損淨額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,911
經營收入計及未經認可隱 瞞市場活動之虧損淨額	750	471	679	620	901	807	716	774	895	996	407	-6,056
其他資產收入淨額	0	0	1	-12	23	1	4	2	1	-1	2	24
以權益法入賬的公司收入 淨額	4	6	-5	17	6	6	8	4	6	2	6	5
商譽減值虧損	0	-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
所得稅	-256	-115	-171	-125	-290	-219	-199	-193	-233	-274	-101	2,109
未扣除少數股東權益前收 入淨額	498	349	504	500	640	595	529	587	669	723	314	-3,918
(其中) 少數股東權益	3	3	3	2	3	3	5	2	3	2	4	0
收入淨額	495	346	501	498	637	592	524	585	666	721	310	-3,918
平均分配資本	3,677	3,965	4,353	4,561	4,738	4,860	4,963	5,065	5,303	5,731	5,888	5,811
除稅後股本收益率	53.8%	34.9%	46.0%	43.7%	53.8%	48.7%	42.2%	46.2%	50.2%	50.3%	21.1%	無意義
集團總部												
銀行收入淨額	53	38	102	31	144	111	12	-66	36	92	38	154
經營開支	-57	7	-37	-64	-11	-68	2	-54	-14	-32	-16	-32
經營收入總額	-4	45	65	-33	133	43	14	-120	22	60	22	122
撥備分配淨額	14	7	-1	7	-3	-2	6	-2	0	5	-1	-17
經營收入	10	52	64	-26	130	41	20	-122	22	65	21	105
其他資產收入淨額	158	0	-1	-5	2	2	-3	2	0	4	-1	-16
以權益法入賬的公司收入 淨額	0	0	0	0	0	-3	0	-2	-1	-2	-1	-2
商譽減值虧損	0	0	0	-10	0	0	0	-18	0	0	0	0
所得稅	56	52	11	52	29	-2	62	45	16	45	33	-211
未扣除少數股東權益前收 入淨額	224	104	74	11	161	38	79	-95	37	112	52	-124
(其中) 少數股東權益	61	46	49	54	55	58	61	41	57	62	59	44
收入淨額	163	58	25	-43	106	-20	18	-136	-20	50	-7	-168

集團	2005年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)				2006年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)				2007年 - IFRS準則 (包括IAS 32 及39 及 IFRS 4)			
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
銀行收入淨額	4,750	4,458	4,871	5,087	5,771	5,709	5,266	5,671	6,046	6,622	5,375	3,880
經營開支	-2,985	-2,897	-3,016	-3,258	-3,412	-3,489	-3,213	-3,589	-3,698	-3,817	-3,374	-3,416
經營收入總額	1,765	1,561	1,855	1,829	2,359	2,220	2,053	2,082	2,348	2,805	2,001	464
撥備分配淨額	-73	-115	-120	-140	-162	-152	-134	-231	-192	-186	-226	-301
經營收入不計未經認可隱 瞞市場活動之虧損淨額	1,692	1,446	1,735	1,689	2,197	2,068	1,919	1,851	2,156	2,619	1,775	163
未經認可隱瞞市場活動之 虧損淨額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,911
經營收入計及未經認可隱 瞞市場活動之虧損淨額	1,692	1,446	1,735	1,689	2,197	2,068	1,919	1,851	2,156	2,619	1,775	-4,748
其他資產收入淨額	166	-1	0	-17	34	4	3	2	24	6	-3	13
以權益法入賬的公司收入 淨額	5	8	-4	10	10	3	8	-3	11	9	12	12
商譽減值虧損	0	-13	0	-10	0	0	0	-18	0	0	0	0
所得稅	-507	-367	-483	-433	-637	-615	-518	-523	-613	-719	-484	1,534
未扣除少數股東權益前收 入淨額	1,356	1,073	1,248	1,239	1,604	1,460	1,412	1,309	1,578	1,915	1,300	-3,189
(其中) 少數股東權益	137	121	126	130	145	146	143	130	147	171	177	162
收入淨額	1,219	952	1,122	1,109	1,459	1,314	1,269	1,179	1,431	1,744	1,123	-3,351
平均分配資本	15,771	16,412	17,083	17,759	18,437	19,454	20,482	22,054	23,268	23,727	24,324	23,413
除稅後股本收益率	30.8%	23.1%	26.1%	24.8%	31.5%	26.8%	24.6%	21.2%	24.4%	29.0%	18.0%	無意義

附錄 2：方法

1 – 未經授權交易的潛在會計影響仍未反映於中期財務報表、管理報告及季度業績內。

截至及於二零零七年六月三十日止六個月期間的中期財務報表及相關集團管理報告，截至及於二零零七年三月三十一日及二零零七年九月三十日止三個月及九個月的季度業績均與已公佈過往數據相符。

2 – 集團業績於二零零八年二月二十日已獲董事會批准。

於二零零七年呈示的財務資料及有關二零零六年財政年度的比較資料已根據於歐盟採納及於該期間適用的 IFRS 會計準則及方法編製。

3 – 集團股本收益率乃根據 IFRS 準則按平均集團股東權益計算，不包括：(i) 股東權益下(不包括轉換儲備)直接記賬的未變現或遞延資本收益或虧損、(ii) 極後償票據、(iii) 確認為股東權益的不定期後償票據，並扣除(iv) 應付極後償票據及經重列不定期後償票據持有人的利息。用以計算股本收益率的收入淨額不包括應付極後償票據及於期內及於二零零六年經重列不定期後償票據持有人的利息（已扣除稅務影響）（即二零零七年第四季 2,400 萬歐元及二零零七年全年 8,300 萬歐元，而二零零六年第四季 1,000 萬歐元及二零零六年全年 4,100 萬歐元）。

4 – 每股盈利為(i) 經扣除(於二零零五年) 應付極後償票據(二零零七年及二零零六年分別為 5,500 萬歐元及 2,800 萬歐元) 持有人的利息(除稅)，以及於二零零六年應付由債項而被重新分類為股東權益的不定期後償票據(二零零七年為 2,800 萬歐元，而二零零六年為 1,300 萬歐元) 持有人的利息(除稅) 後，期內的收入淨額，及(ii) 已發行股份平均數目(不包括庫存股份，但計入(a) 集團持有的買賣股份及(b) 根據流動資金合約持有的股份) 的比率。

5 – 資產淨值包括集團股東權益，不包括：(i) 極後償票據(24.8 億歐元) 及先前確認為債項的不定期後償票據(8.7 億歐元) 及(ii) 應付極後償票據及不定期後償票據持有人的利息，但恢復計入集團持有的買賣股份及根據流動資金合約持有的股份的賬面值。用以計算每股賬面值的股份數目為於二零零七年十二月三十一日之已發行股份數目，不包括庫存股份，但計入：(a) 集團持有的買賣股份，及(b) 根據流動資金合約持有的股份。

各方

吾等之註冊辦事處

Landhuis Joonchi, Kaya Richard J. Beaujon z/n
Curaçao
Netherlands Antilles

擔保人之註冊辦事處

29, boulevard Haussmann
75009 Paris
France

擔保人之香港辦事處主要營業地點

香港
皇后大道東 1 號
太古廣場三座
38 樓

吾等之核數師

Ernst & Young & Autres
41, rue Ybry
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

擔保人之核數師

Ernst & Young Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris, La Defense
France

Deloitte & Associés
185, avenue Charles-de-Gaulle
92200 Neuilly-sur-Seine
France

保薦人、流通量提供者及配售代理

法國興業證券（香港）有限公司

香港
皇后大道東 1 號
太古廣場三座
38 樓