

10 / 05 / 2007

RESULTATS DU 1^{er} TRIMESTRE 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 9 mai 2007.

Les éléments financiers présentés au titre du premier trimestre 2007 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers 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 semestriels résumés au titre de la période de six mois close le 30 juin 2007.



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

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

■ Conclusion

■ Annexes

Performances solides par rapport à une base élevée

■ PNB : +5,0%* /T1-06

▶ PNB des métiers : +7,0%* /T1-06

■ Frais de gestion : +8,8%* /T1-06

↪ Coefficient d'exploitation : 61,2%

↪ RBE stable (-0,5%* /T1-06)

■ Coût du risque : 26 pb

↪ RNPG : -1,9% /T1-06

▶ RNPG des métiers : +7,2% /T1-06

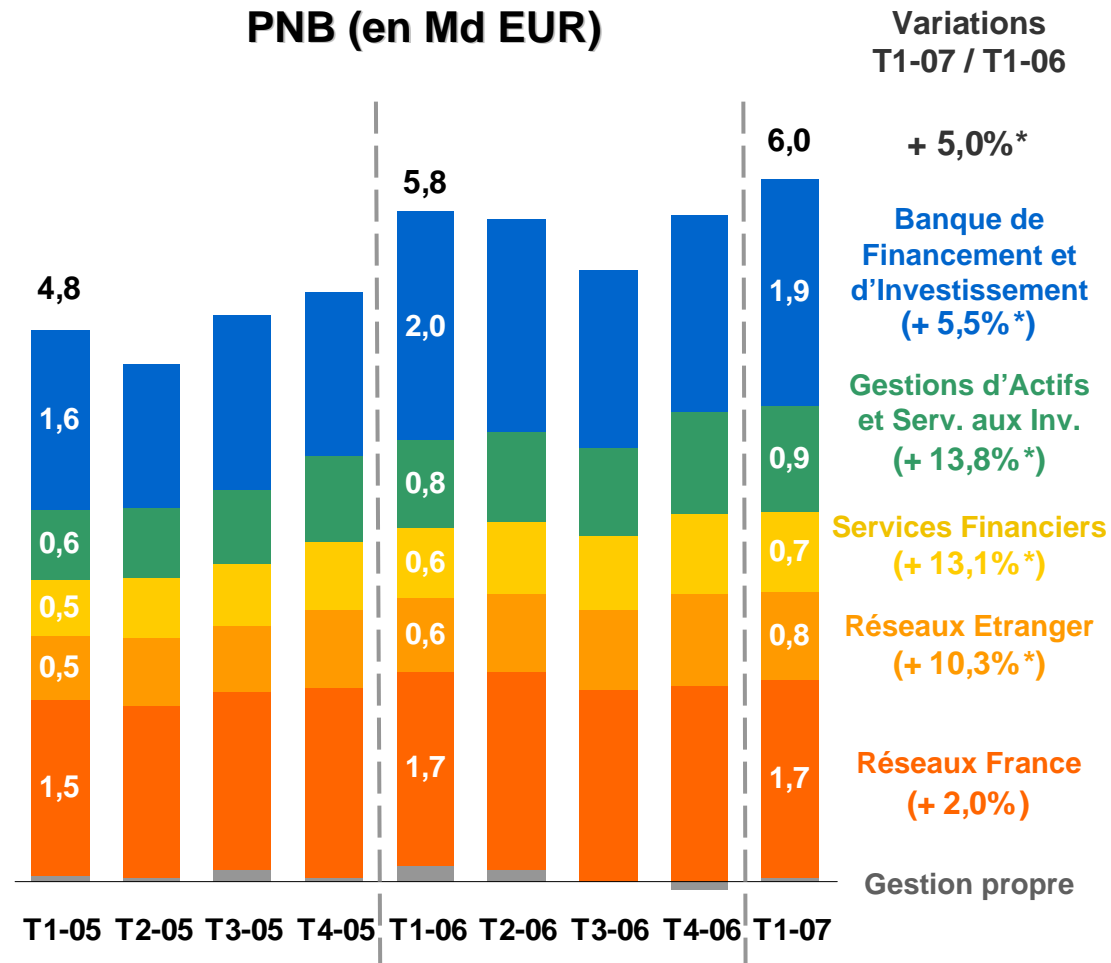
↪ ROE après impôt : 24,4%

en M EUR	T1-06	T1-07	Δ	
Produit net bancaire	5 771	6 046	+4,8%	+5,0%*
Frais de gestion	(3 412)	(3 698)	+8,4%	+8,8%*
Résultat brut d'exploitation	2 359	2 348	-0,5%	-0,5%*
Coût net du risque	(162)	(192)	+18,5%	+10,8%*
Résultat d'exploitation	2 197	2 156	-1,9%	-1,4%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	10	11		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	34	24		
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0		
Résultat net part du Groupe	1 459	1 431	-1,9%	-1,7%*
ROE (après impôt)	31,5%	24,4%		
Coefficient d'exploitation	59,1%	61,2%		
Ratio Tier 1	7,7%	7,5%		
Encours Pondérés (fin de période, en Md EUR)	263,4	300,4		

* à périmètre et change constants

Progression des revenus dans tous les métiers

- Progression soutenue des relais de croissance (Réseaux Etranger, Services Financiers et GIMS)
- Croissance des Réseaux France : +2,3% /T1-06 hors PEL/CEL
 - ▶ PNB : +2,0% /T1-06 y compris PEL/CEL
- Revenus de la Banque de Financement et d'Investissement à un niveau élevé : +5,5%* /T1-06

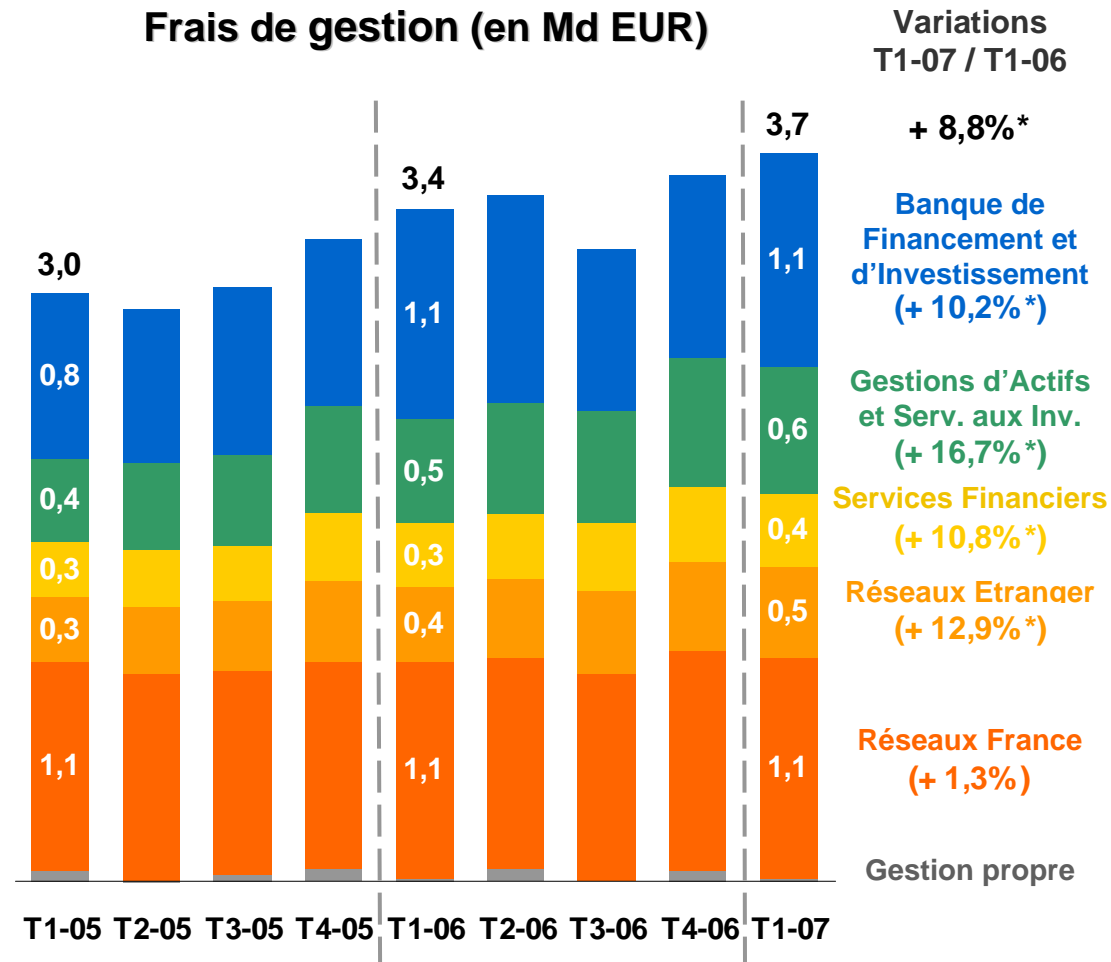


* à périmètre et change constants

Coefficient d'exploitation bas malgré la poursuite des investissements

- Coefficient d'exploitation du Groupe : 61,2% (vs 59,1% au T1-06)
- Réseaux France : 67,0% hors PEL/CEL (vs 67,6% au T1-06)
- Relais de croissance
 - ▶ Réseaux Etranger : 60,9% (vs 59,0% au T1-06)
 - ▶ Services Financiers : 54,0% (vs 55,1% au T1-06)
 - ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs : 70,6% (vs 68,0% au T1-06)
- Banque de Financement et d'Investissement : 55,5% (vs 53,1% au T1-06 hors Cowen)

Frais de gestion (en Md EUR)



* à périmètre et change constants

Coût du risque toujours faible : 26 pb

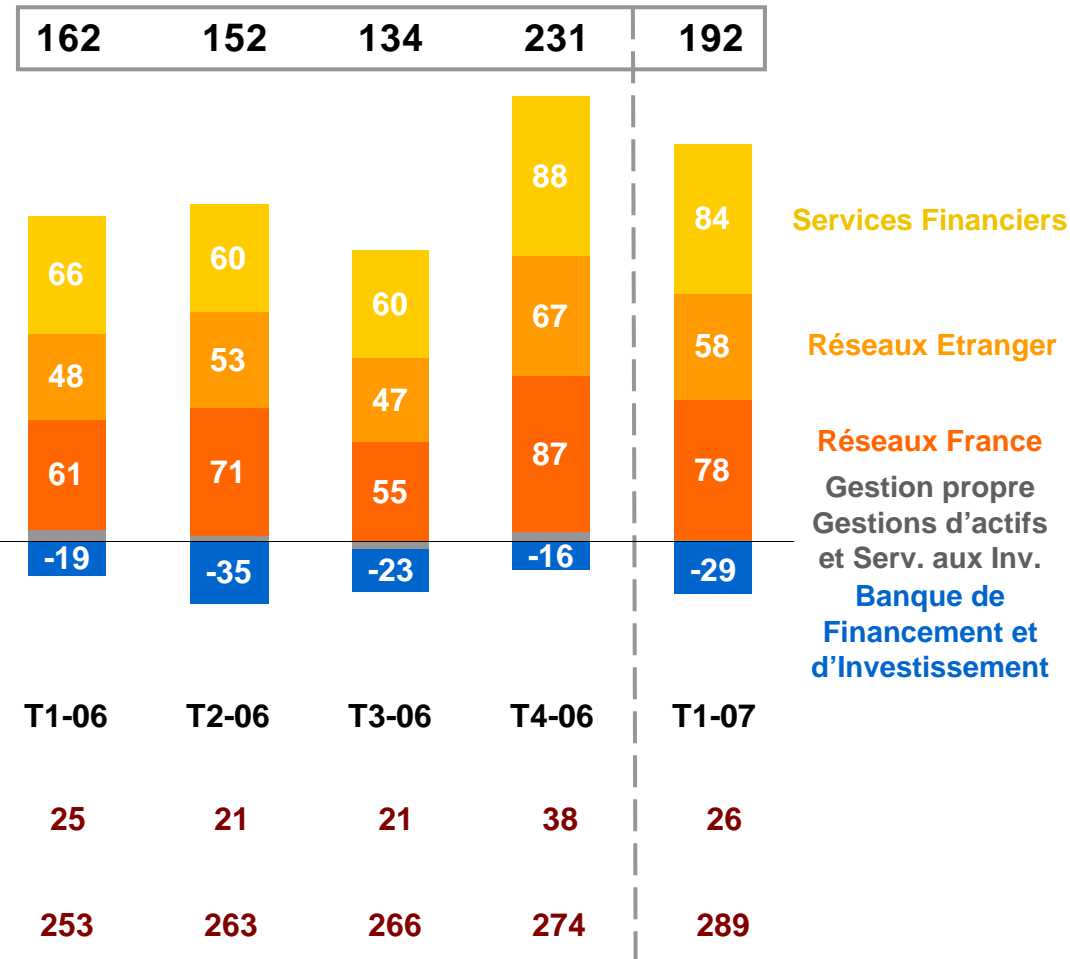
Charge du risque (en M EUR)

■ Réseaux de détail et Services Financiers

- ▶ Réseaux France : 29 pb (vs 26 pb au T1-06)
- ▶ Réseaux Etranger : 54 pb (vs 67 pb au T1-06)
- ▶ Services Financiers : 88 pb (vs 76 pb au T1-06), hausse principalement due à l'intégration d'activités nouvelles

■ Banque de Financement et d'Investissement

- ▶ Peu de nouveaux dossiers de crédit provisionnés
- ▶ Maintien d'un flux de reprises sur créances définitivement remboursées



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)



■ Résultats du Groupe

■ **Résultats des métiers**

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

■ Conclusion

■ Annexes



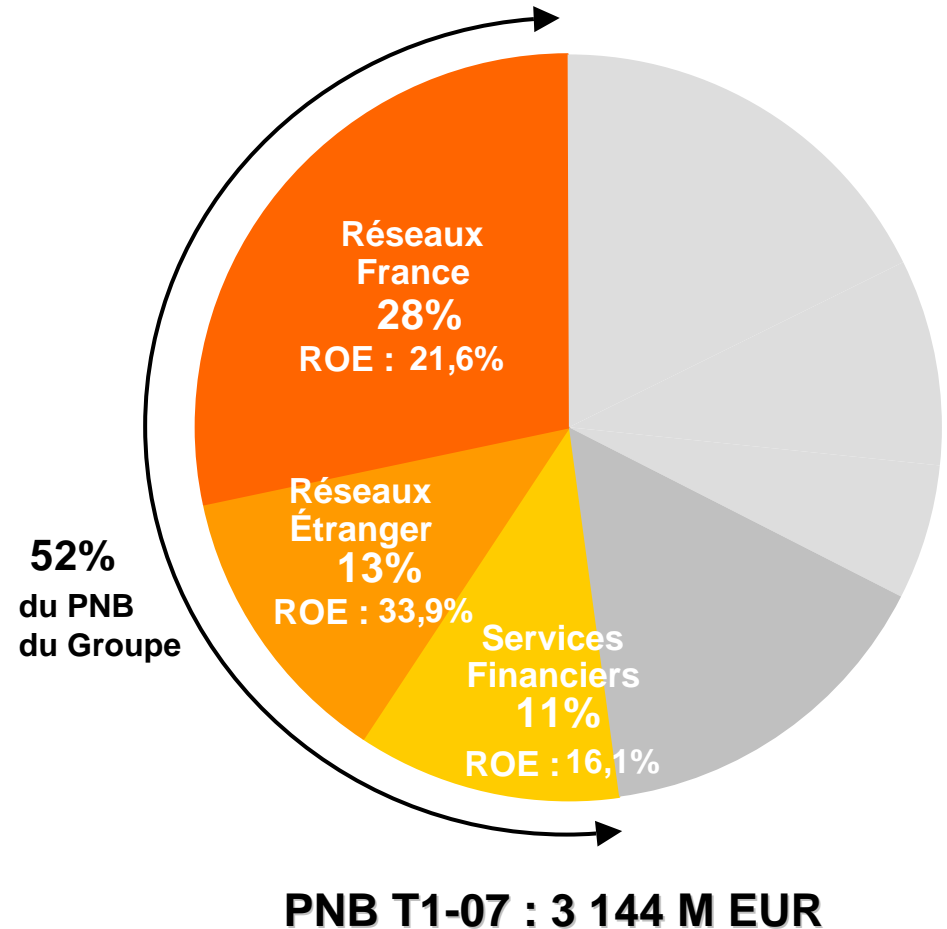
RESEAUX DE DETAIL ET SERVICES FINANCIERS

PNB T1-07 :
+8,4% /T1-06 ; +6,1% à périmètre et
change constants

RNPG T1-07 :
609 M EUR, +9,7% /T1-06

ROE après impôt T1-07 :
21,7%

Clients particuliers :
22,8 millions (+15,9% /fin mars 06)



Croissance ralentie par rapport à une base élevée

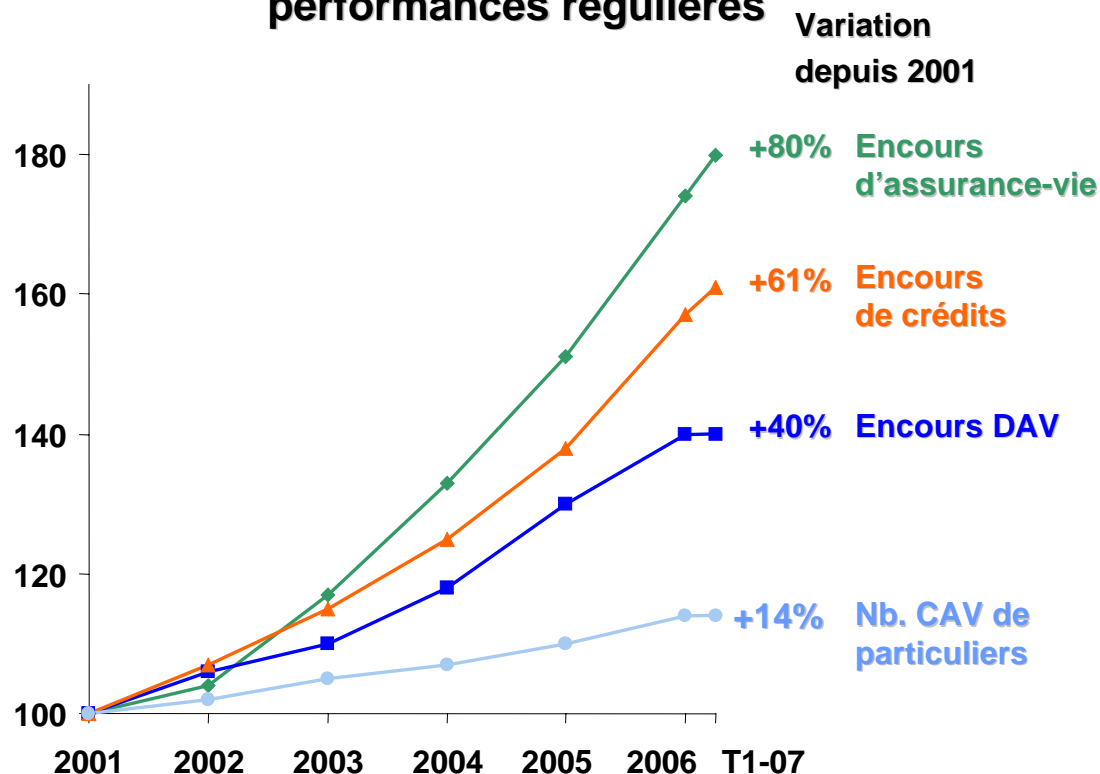
■ Marché des clients particuliers

- ▶ Nouvel accroissement du fonds de commerce : +172 000 CAV /T1-06 (+2,9%) dont +39 000 au T1-07 (vs +38 300 au T1-06)
- ▶ Poursuite de l'effet du changement de fiscalité sur les PEL
 - Encours de PEL : -13,5% /T1-06
 - Encours d'épargne à régime spécial hors PEL : +6,3% /T1-06
 - Forte collecte d'assurance-vie : 2,9 Md EUR (-13,3% /T1-06 exceptionnel), dont 35% en UC
 - Encours de DAV : +3,3% /T1-06
- ▶ Ralentissement du marché des prêts à l'habitat : production 3,8 Md EUR (-4,9% /T1-06)

■ Marchés des clientèles commerciales

- ▶ Encours de DAV : +12,4% /T1-06
- ▶ Encours de crédits d'investissement : +17,1% /T1-06
- ▶ Encours de crédits de fonctionnement stables /T1-06

Clients particuliers et clientèles commerciales : performances régulières



Progression modérée des revenus

■ PNB : +2,3% /T1-06 hors PEL/CEL

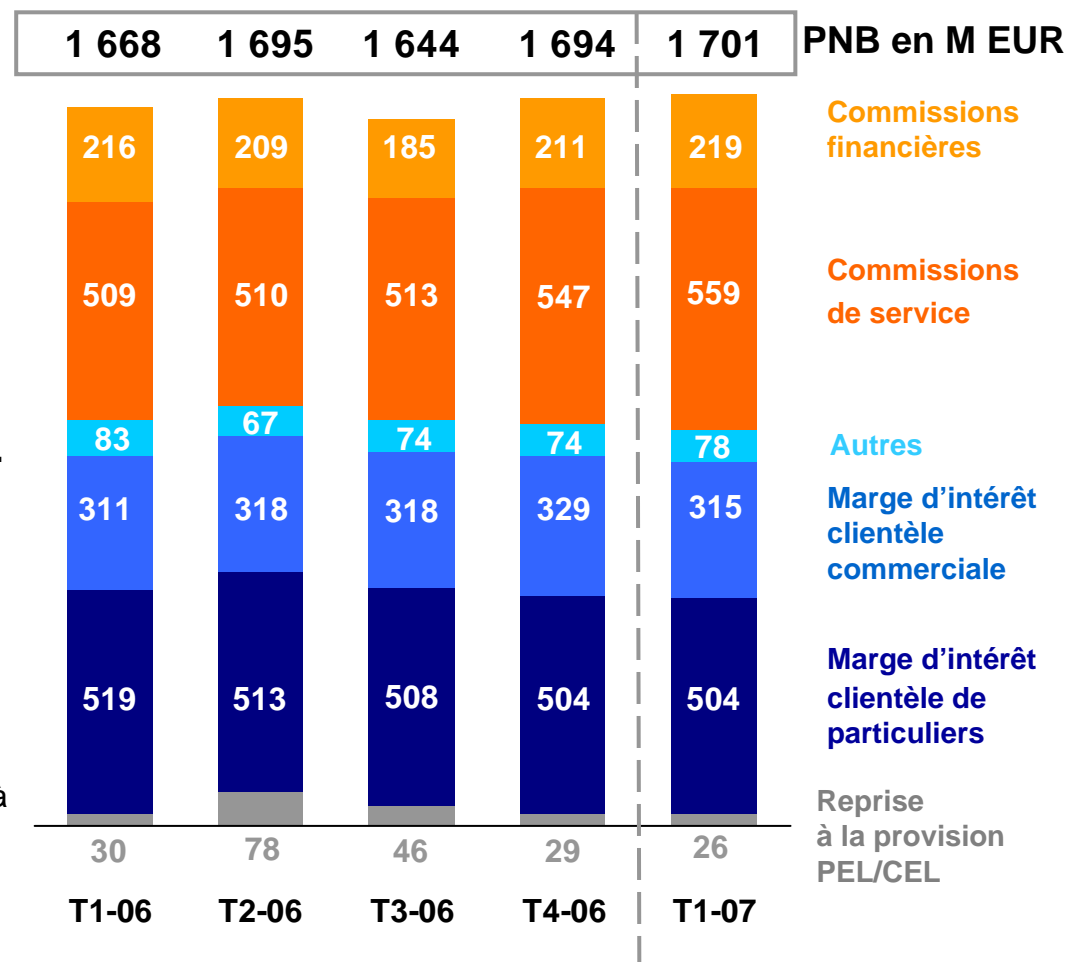
- ▶ PNB : +2,0% /T1-06, après reprise de provision PEL/CEL de 26 M EUR (vs 30 M EUR au T1-06)

■ Commissions : +7,3% /T1-06

- ▶ Commissions financières : +1,4% /T1-06
- ▶ Commissions de service : +9,8% /T1-06

■ Marge d'intérêt : -1,8% /T1-06 hors PEL/CEL

- ▶ Encours moyens de dépôts : +4,0% /T1-06
 - DAV : +7,0% /T1-06
 - Epargne logement : -12,0% /T1-06
- ▶ Encours moyens de crédits : +12,6% /T1-06
- ▶ Taux de marge brute d'intermédiation : 2,62% (-38 pb vs T1-06 et -10 pb vs T4-06)
 - Effet de structure : augmentation des crédits supérieure à celle des dépôts
 - Forte concurrence : baisse des marges sur crédits
 - Hausse des taux de l'épargne réglementée en août 2006



Poursuite de la baisse du coefficient d'exploitation

■ PNB hors PEL/CEL : +2,3% /T1-06

■ Frais de gestion : +1,3% /T1-06

↪ Coefficient d'exploitation hors PEL/CEL :
67,0% (vs 67,6% au T1-06)

■ Coût du risque : 29 pb

■ ROE après impôt hors PEL/CEL : 20,6%
(vs 21,6% au T1-06)

en M EUR	T1-06	T1-07	Δ
Produit net bancaire	1 668	1 701	+2,0%
Frais de gestion	(1 108)	(1 122)	+1,3%
Résultat brut d'exploitation	560	579	+3,4%
Coût net du risque	(61)	(78)	+27,9%
Résultat d'exploitation	499	501	+0,4%
Résultat net part du Groupe	316	319	+0,9%
ROE (après impôt)	23,0%	21,6%	
Coefficient d'exploitation	66,4%	66,0%	

Croissance soutenue du fonds de commerce

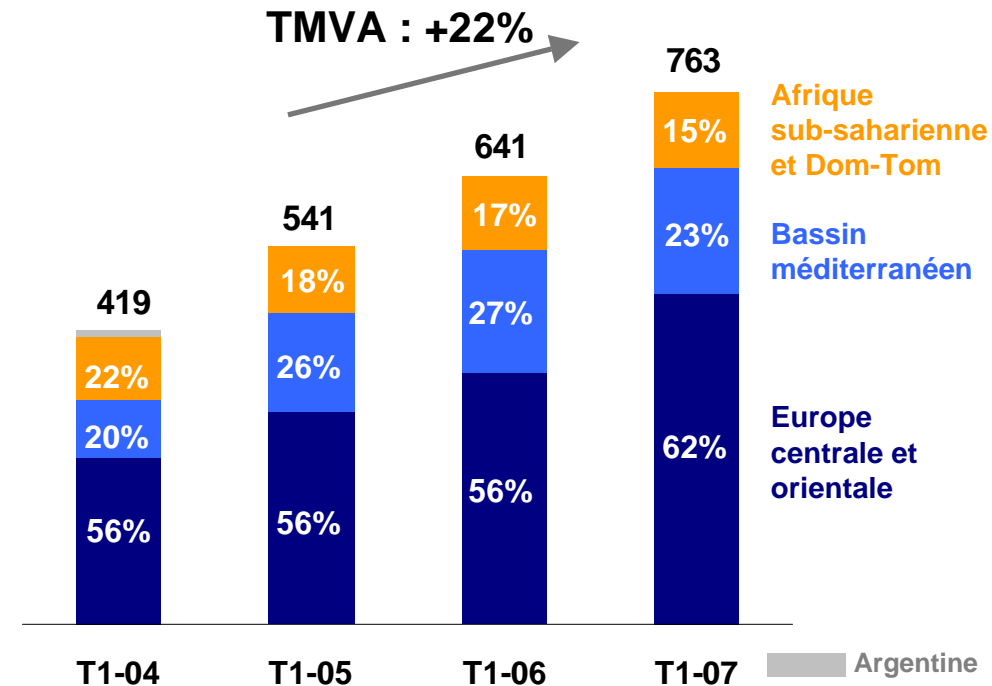
■ Performances commerciales élevées

- ▶ + 730 000 clients particuliers à périmètre constant /fin mars 2006 (+12,1%)
- ▶ Hausse sensible des encours
 - dépôts particuliers : +17,1%* /fin mars 2006
 - crédits particuliers : +41,5%* /fin mars 2006
 - dépôts commerciaux : +15,4%* /fin mars 2006
 - crédits commerciaux : +20,2%* /fin mars 2006

■ Acquisitions ciblées

- ▶ Renforcements en Europe centrale et orientale (Moldavie, Albanie**, Macédoine) et en Afrique (Mauritanie) pour une enveloppe globale d'environ 90 M EUR

Décomposition du PNB par zone géographique (en M EUR)



* à périmètre et change constants

** l'acquisition de Banka Popullore est soumise à l'approbation des autorités albanaises

Poursuite d'un fort développement organique

■ Investissements organiques ciblés sur les zones à plus fort potentiel

- ▶ Europe centrale et orientale, bassin méditerranéen

■ Ouvertures d'agences

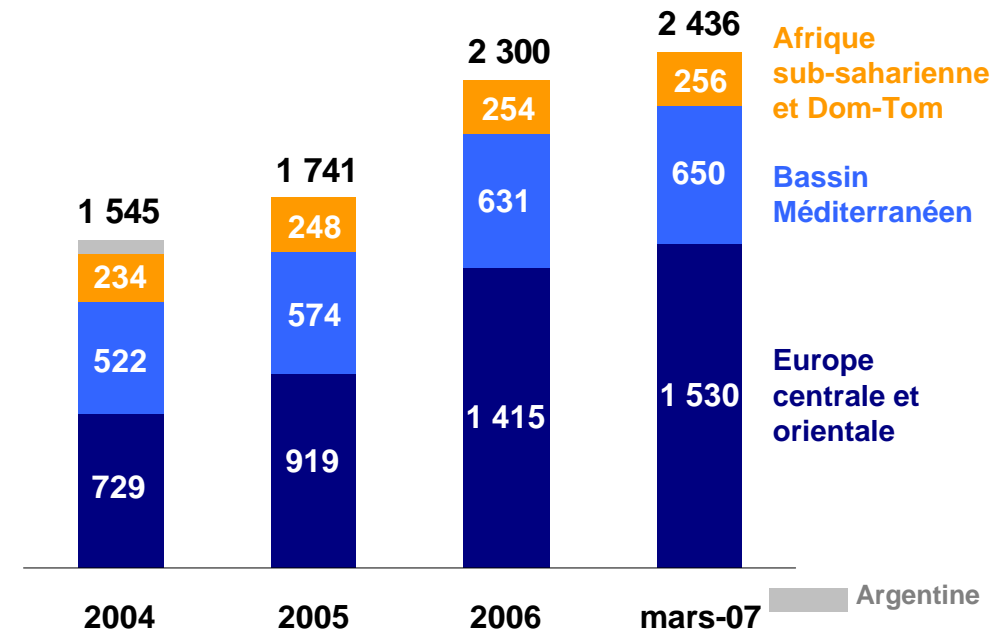
- ▶ +418 agences sur un an à périmètre constant, soit 2 436 agences au 31 mars 2007
- ▶ Poursuite du rythme soutenu de création d'agences en 2007

■ Recrutements

- ▶ +3 000 collaborateurs sur un an à périmètre constant, pour l'essentiel affectés à la force de vente

↳ 36 200 collaborateurs** à fin mars 2007

Nombre d'agences**



* à périmètre et change constants

** hors Rosbank (Russie)

Bonnes performances financières

■ PNB : +10,3%* /T1-06

■ Effort continu d'investissement pour la croissance organique

↳ Frais de gestion : +12,9%* /T1-06
(+6,9%* /T1-06 hors investissements de développement)

■ Coût du risque : 54 pb

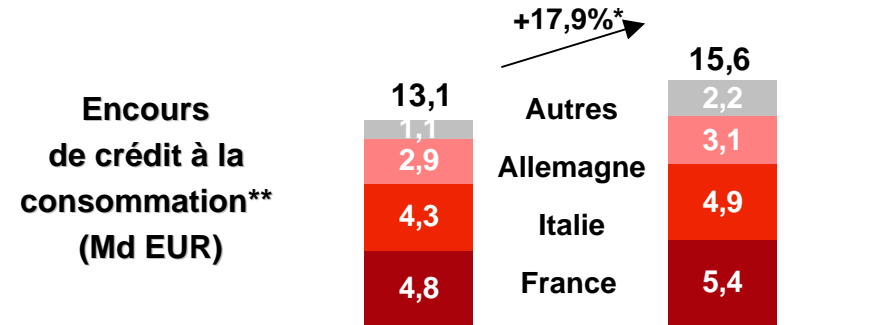
en M EUR	T1-06	T1-07	Δ	
Produit net bancaire	641	763	+19,0%	+10,3%*
Frais de gestion	(378)	(465)	+23,0%	+12,9%*
Résultat brut d'exploitation	263	298	+13,3%	+6,4%*
Coût net du risque	(48)	(58)	+20,8%	+20,4%*
Résultat d'exploitation	215	240	+11,6%	+3,3%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	9	20	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	111	144	+29,7%	+6,4%*
ROE (après impôt)	40,3%	33,9%		
Coefficient d'exploitation	59,0%	60,9%		

* à périmètre et change constants

Financements spécialisés : forte croissance du crédit à la consommation

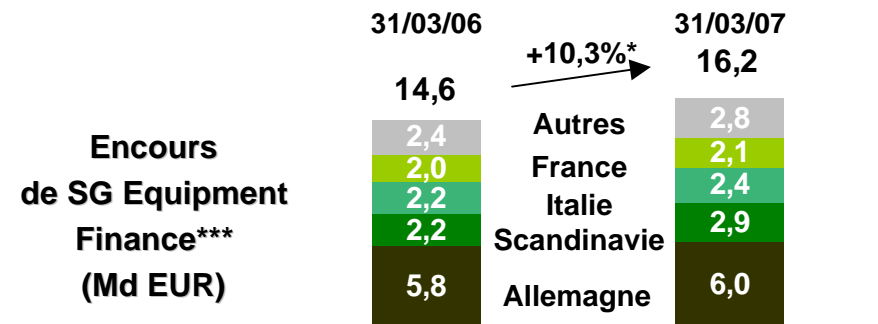
■ Crédit à la consommation**

- ▶ Production : 2,5 Md EUR (+15,1%* /T1-06)
- ▶ Encours fin de période : 15,6 Md EUR (+17,9%* /fin mars 2006)
- ▶ Annonce de l'acquisition de Banco Cacique (Brésil)



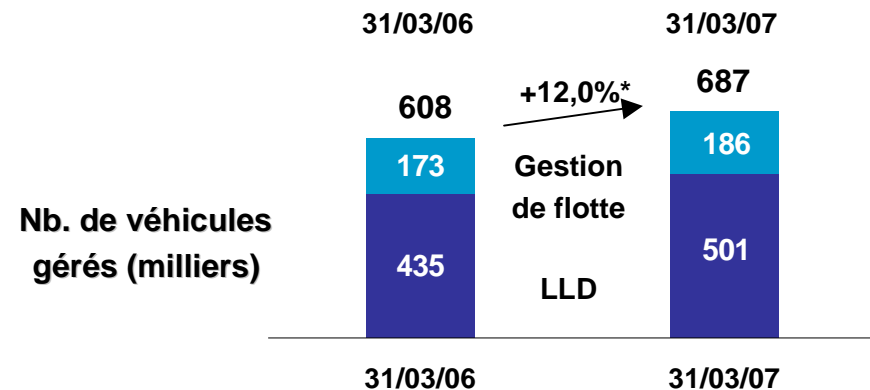
■ Financement des ventes et des biens d'équipement professionnel***

- ▶ Production : 1,9 Md EUR (+2,8%* /T1-06)
- ▶ Encours fin de période : 16,2 Md EUR (+10,3%* /fin mars 2006)



■ Location longue durée et gestion de flotte

- ▶ Parc géré : 687 000 véhicules (+12,0% à périmètre constant /fin mars 2006)



* à périmètre et change constants

** hors Réseaux France

*** hors affacturage

Progression soutenue des résultats

■ Financements spécialisés

- ▶ PNB : +11,5%* /T1-06
- ▶ Frais de gestion : +11,3%* /T1-06
- ▶ ROE après impôt : 15,5%

■ Assurance vie

- ▶ Forte collecte : 2,8 Md EUR
(-14,6% /T1-06 exceptionnel)
dont 34% en UC
- ▶ PNB : +19,8%* /T1-06

en M EUR	T1-06	T1-07	Δ	
Produit net bancaire	592	680	+14,9%	+13,1%*
<i>dont financements spécialisés</i>	471	536	+13,8%	+11,5%*
Frais de gestion	(326)	(367)	+12,6%	+10,8%*
Résultat brut d'exploitation	266	313	+17,7%	+15,8%*
<i>dont financements spécialisés</i>	194	222	+14,4%	+11,9%*
Coût net du risque	(66)	(84)	+27,3%	+15,2%*
Résultat d'exploitation	200	229	+14,5%	+16,0%*
<i>dont financements spécialisés</i>	128	138	+7,8%	+10,2%*
Résultat net part du Groupe	128	146	+14,1%	+17,2%*
ROE (après impôt)	16,3%	16,1%		
Coefficient d'exploitation	55,1%	54,0%		

* à périmètre et change constants



GESTIONS D'ACTIFS ET SERVICES AUX INVESTISSEURS

PNB T1-07 :

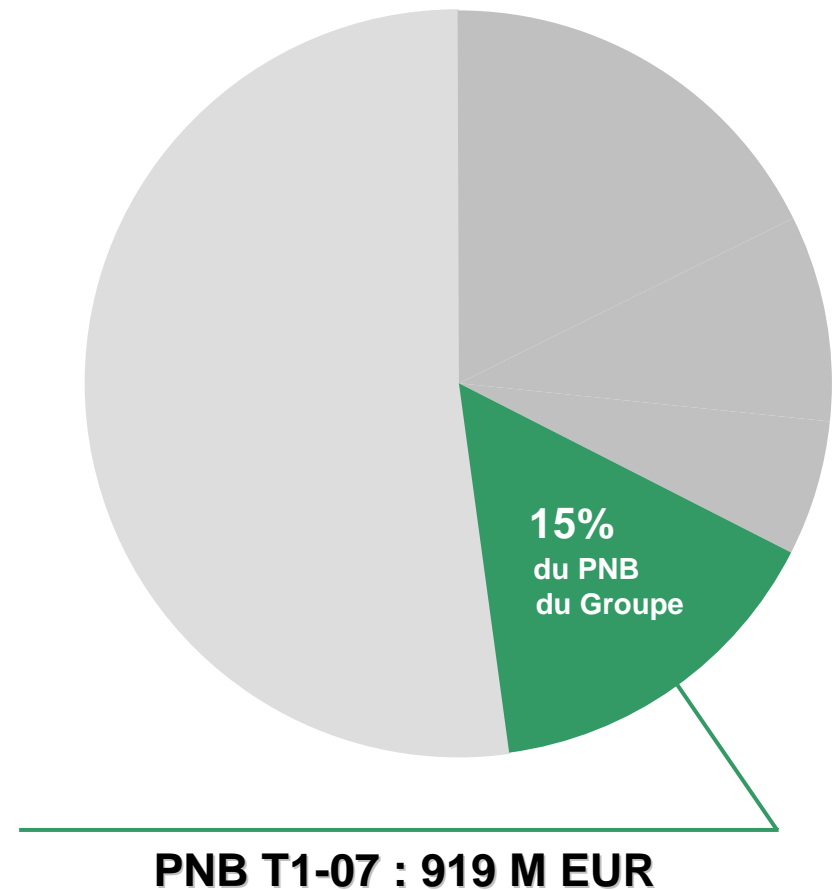
**+19,5% /T1-06 ; +13,8% à périmètre et
change constants**

RNPG T1-07 :

176 M EUR (+13,5% /T1-06)

Collecte nette T1-07 :

18,9 Md EUR (vs 14,8 Md EUR au T1-06)



Maintien d'un niveau de collecte nette très élevé

■ Gestion d'actifs

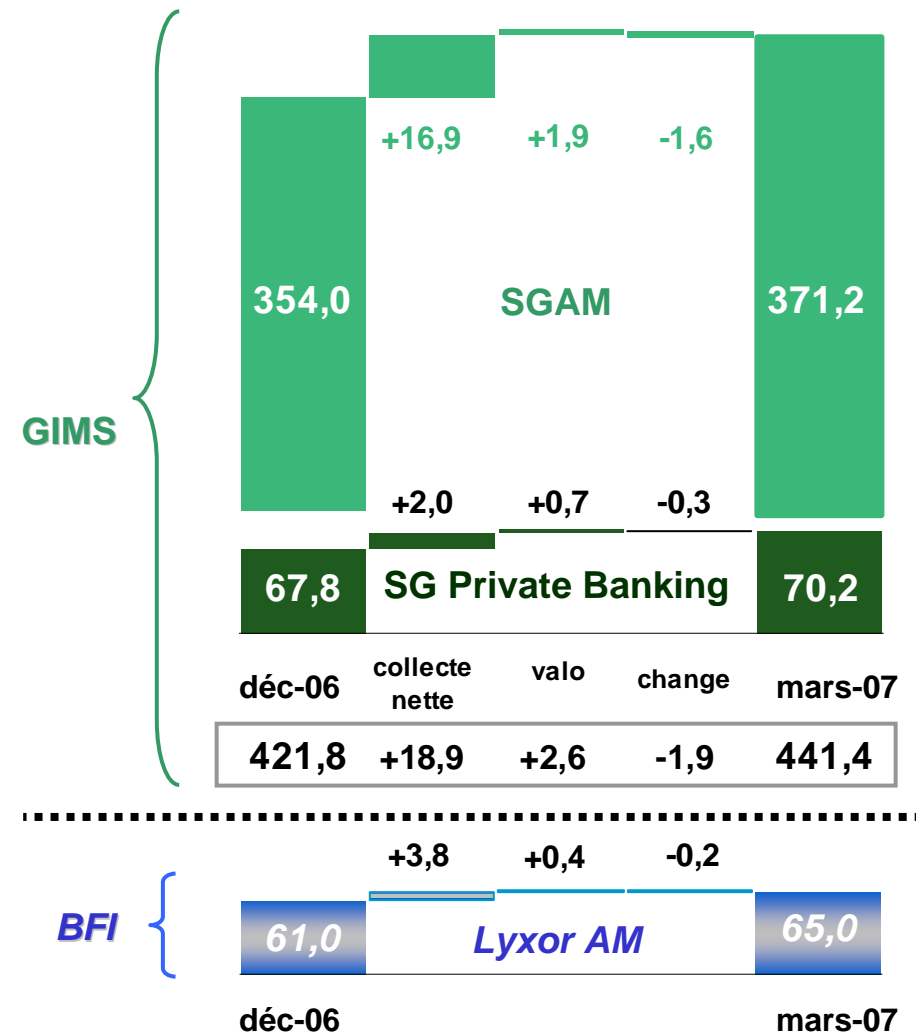
- ▶ Collecte nette très élevée mais sur des produits à plus faible marge : 16,9 Md EUR (vs 12,4 Md EUR au T1-06)
 - Soit 19% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Actifs gérés : 371,2 Md EUR (vs 338,8 Md EUR à fin mars 2006)
 - Effet change défavorable

■ Banque privée*

- ▶ Collecte nette : 2,0 Md EUR (vs 2,4 Md EUR au T1-06)
 - Soit 12% des actifs en rythme annualisé
- ▶ Actifs gérés : 70,2 Md EUR (vs 63,0 Md EUR à fin mars 2006)

*Pour mémoire, ces chiffres ne tiennent pas compte d'environ 115 Md EUR d'avoirs détenus par des clients des réseaux France (avoirs supérieurs à 150.000 EUR)

Actifs gérés (en Md EUR)



Forte croissance des activités de Services aux Investisseurs

■ Services titres aux institutionnels et Administration de fonds

- ▶ Forte progression des actifs en conservation : 2 448 Md EUR dont 660 Md EUR pour 2S Banca (+17,6%* /fin mars 2006)

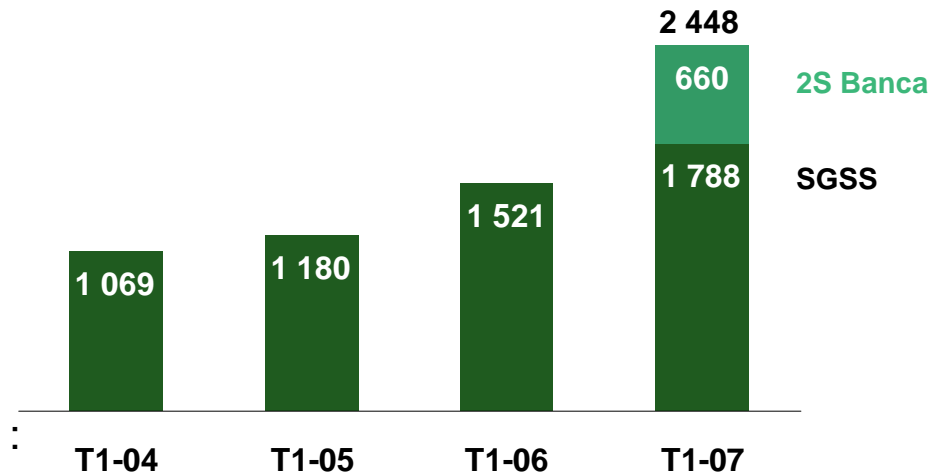
■ FIMAT

- ▶ Part de marché mondiale** sur 12 mois glissants : 7,7% (vs 5,7% au T1-06)
- ▶ Volumes : 400 millions de lots (+77,1%*/ T1-06)

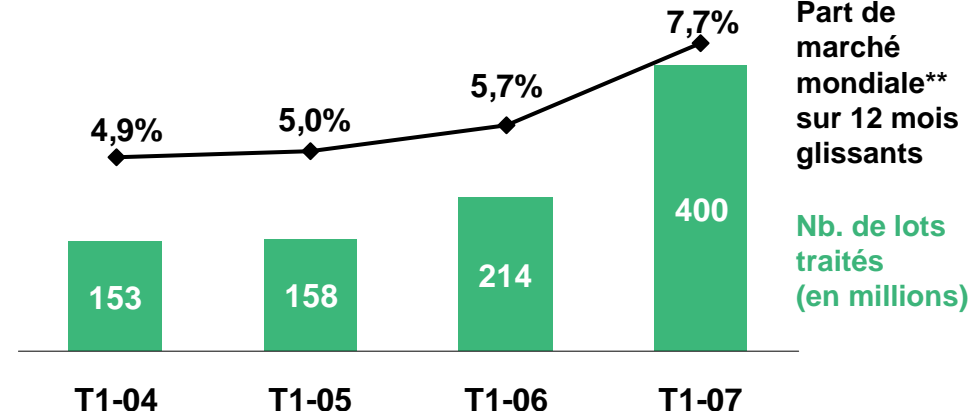
■ Boursorama

- ▶ Nombre d'ordres exécutés stable* /T1-06 record
- ▶ Encours d'épargne en ligne : +18,3%* /fin mars 2006
- ▶ 24 130 comptes ouverts au T1-07

Actifs en conservation (Md EUR)



FIMAT



* à périmètre constant

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

Résultats d'ensemble en progression

■ Gestion d'actifs

- ▶ PNB en légère progression par rapport à une base de référence T1-06 élevée
 - Légère érosion du taux de marge, liée à la forte croissance des produits de taux
- ▶ Frais de gestion : +14,6%* /T1-06
 - Hausse des effectifs, des rémunérations variables et des investissements

■ Banque privée

- ▶ PNB : +17,9%* /T1-06
 - Taux de marge en forte progression
- ▶ Frais de gestion : +16,8%* /T1-06
 - Poursuite du renforcement commercial

■ Services aux Investisseurs et Epargne en ligne

- ▶ PNB : +20,4%* /T1-06
- ▶ Maintien d'une politique d'investissement élevé
- ↳ Frais de gestion : +18,2%* /T1-06

en M EUR	T1-06	T1-07	Δ	
Produit net bancaire	769	919	+19,5%	+13,8%*
<i>dont Gestion d'actifs</i>	333	340	+2,1%	+5,9%*
<i>dont Banque privée</i>	164	191	+16,5%	+17,9%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	272	388	+42,6%	+20,4%*
Frais de gestion	(523)	(649)	+24,1%	+16,7%*
Résultat brut d'exploitation	246	270	+9,8%	+7,5%*
Coût net du risque	(3)	(1)	-66,7%	- 66,7%*
Résultat d'exploitation	243	269	+10,7%	+8,4%*
<i>dont Gestion d'actifs</i>	140	128	-8,6%	- 5,9%*
<i>dont Banque privée</i>	60	73	+21,7%	+23,7%*
<i>dont Services aux Investisseurs et Epargne en ligne</i>	43	68	+58,1%	+32,6%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0	n/s	n/s
Résultat net part du Groupe	155	176	+13,5%	+11,2%*
Coefficient d'exploitation	68,0%	70,6%		

* à périmètre et change constants

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

PNB T1-07 :

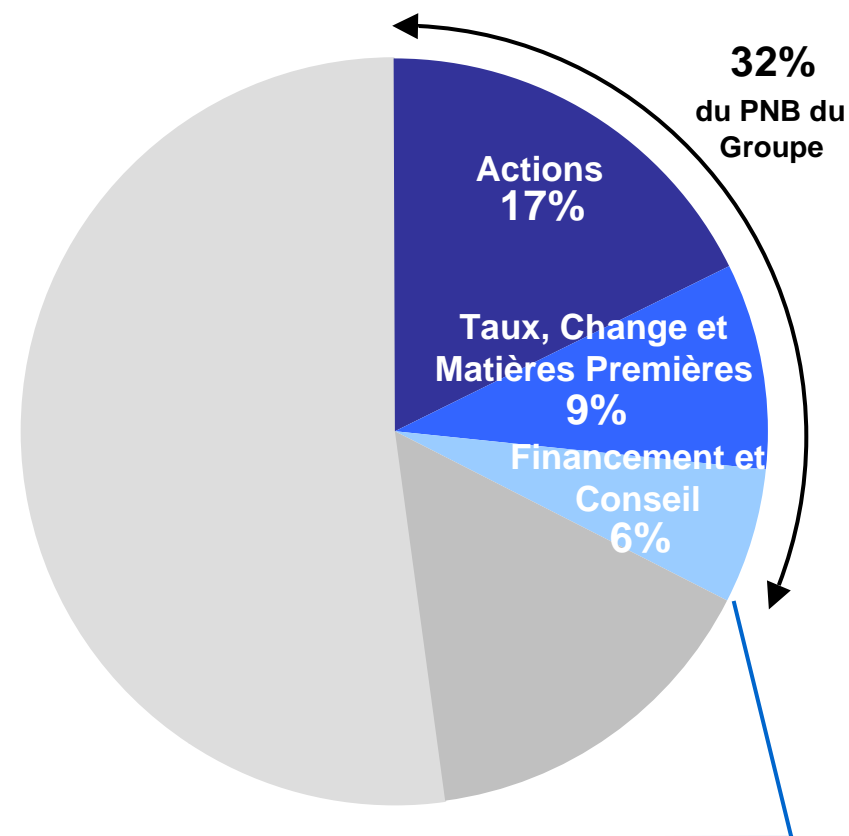
+3,6% /T1-06 hors Cowen ; +5,5% à périmètre et change constants

RNPG T1-07 :

666 M EUR (+4,6% /T1-06 hors Cowen)

ROE après impôt T1-07 :

50,2%



PNB T1-07 : 1 947 M EUR

Revenus en hausse par rapport à une base T1-06 très élevée

■ Actions : PNB +5,4%* /T1-06 très élevé

- ▶ Trimestre record avec des revenus diversifiés
- ▶ Très bonnes performances commerciales tant sur les produits structurés que de flux

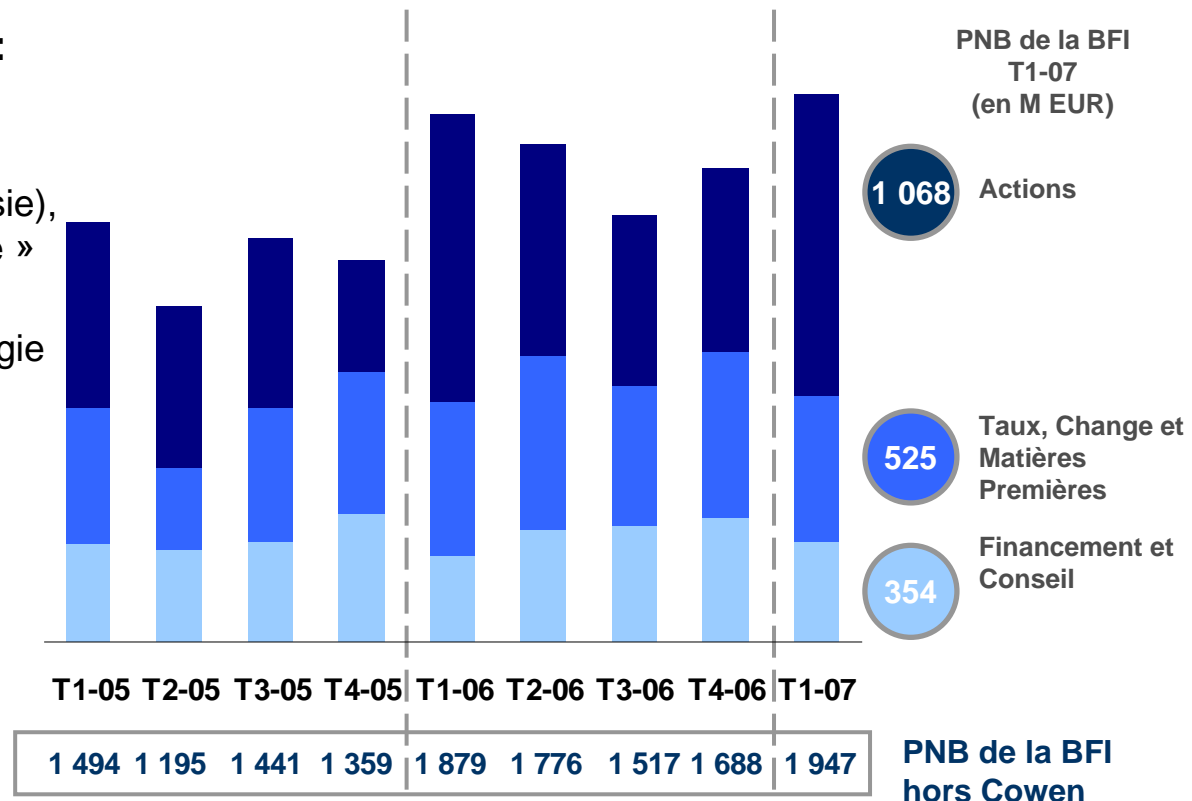
■ Taux, Change et Matières premières : PNB -0,8%* /T1-06

- ▶ Très bonnes performances sur les produits structurés et de flux de crédit (Europe et Asie), n°1 en recherche crédit « Investment grade » (Euromoney)
- ▶ Performance décevante sur le trading énergie aux Etats-Unis

■ Financement et conseil** : PNB +16,8%* /T1-06

- ▶ Confirmation de la franchise client sur les marchés de dette en Euro : n° 4 (IFR)
- ▶ Performance solide des financements structurés en particulier sur les matières premières

PNB trimestriel (en M EUR)



* à périmètre et change constants

** le PNB comprend -8 M EUR de MtM des CDS (vs -52 M EUR au T1-06)

Poursuite de la stratégie de croissance rentable

■ Une dynamique de croissance soutenue

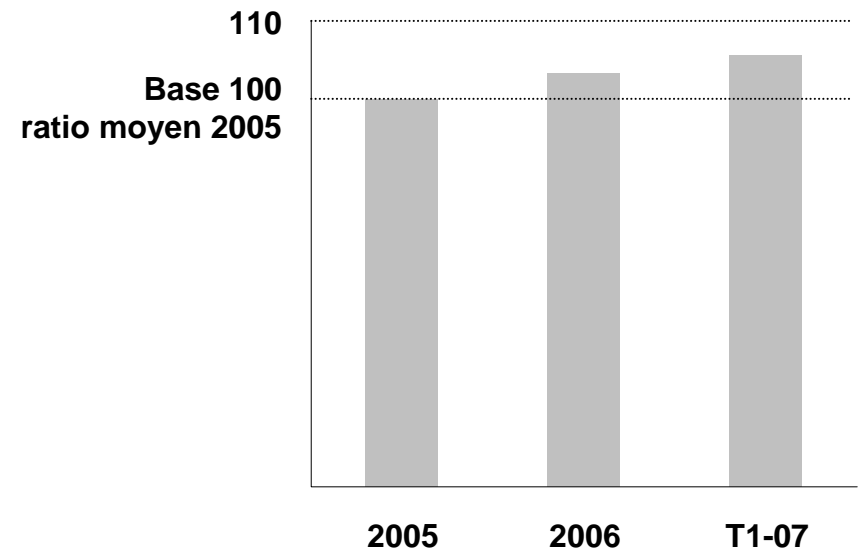
- ▶ Step-up 2010 : renforcement de l'approche origination - distribution
- ▶ Focus sur les domaines d'expertise
 - Dérivés
 - Marchés de capitaux en euro
 - Financements structurés

↳ Objectif de croissance moyenne annuelle des revenus de 2007 à 2010 supérieure à 10%

■ Pilotage adapté des ressources permettant de maintenir la rentabilité à un niveau élevé

- ▶ Coefficient d'exploitation contenu
- ▶ Hausse des encours pondérés de 10% à 15% /an
- ▶ Risques maîtrisés

Ratio (PNB Actions, Taux, Change et Matières Premières) / Stress test*



* Moyenne du stress test quotidien le plus élevé parmi les 26 stress tests appliqués par le Groupe (périmètre SG CIB)

Maintien de très bonnes performances financières

■ **PNB : +5,5%* /T1-06**

■ **Frais de gestion : +10,2%* /T1-06**

▶ Poursuite des investissements pour soutenir la croissance future

↪ **Coefficient d'exploitation toujours très bas : 55,5% (vs 53,1% au T1-06 hors Cowen)**

■ **Charge du risque : nouvelle reprise nette**

↪ **ROE après impôt : 50,2%**

en M EUR**	T1-06	T1-07	Δ	
Produit net bancaire	1 879	1 947	+3,6%	+5,5%*
<i>dont Financement et Conseil</i>	308	354	+14,9%	+16,8%*
<i>dont Taux, Change et Matières Premières</i>	543	525	-3,3%	-0,8%*
<i>dont Actions</i>	1 028	1 068	+3,9%	+5,4%*
Frais de gestion	(997)	(1 081)	+8,4%	+10,2%*
Résultat brut d'exploitation	882	866	-1,8%	+0,2%*
Coût net du risque	19	29	+52,6%	+93,3%*
Résultat d'exploitation	901	895	-0,7%	+1,8%*
Résultat net part du Groupe	637	666	+4,6%	+7,4%*
ROE (après impôt)	53,8%	50,2%		
Coefficient d'exploitation	53,1%	55,5%		

* à périmètre et change constants

** Hors Cowen



■ Résultats du Groupe

■ Résultats des métiers

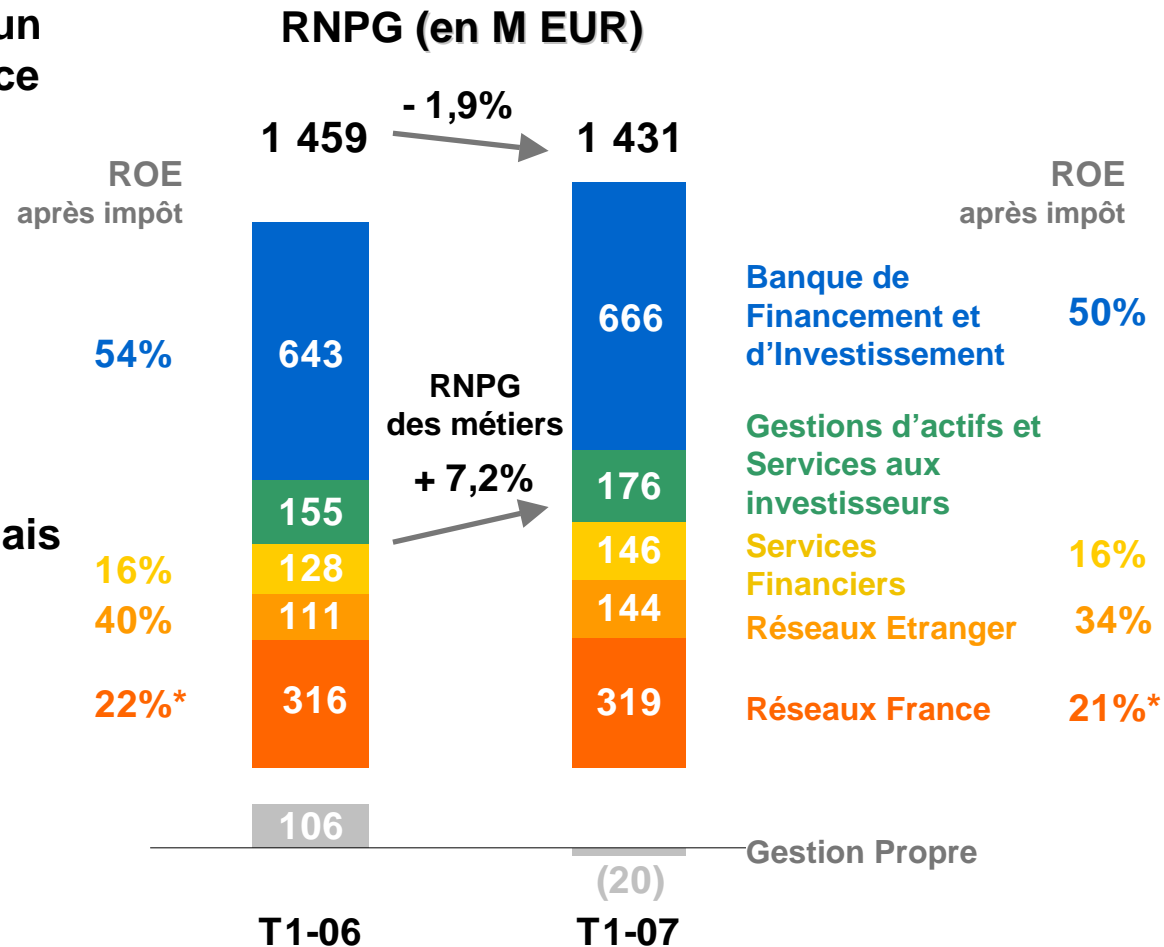
- ▶ Réseaux de Détail et Services Financiers
- ▶ Gestions d'Actifs et Services aux Investisseurs
- ▶ Banque de Financement et d'Investissement

■ Conclusion

■ Annexes

Bonne progression des résultats des métiers

- Croissance des revenus par rapport à un T1-06 très élevé dans les réseaux France et en Banque de Financement et d'Investissement
- Coefficient d'exploitation bas en dépit de la poursuite des investissements commerciaux
- Charge du risque toujours faible
- Forte progression des résultats des relais de croissance
 - ▶ +18,3% /T1-06, 1/3 du RNPG
- Rentabilité élevée : ROE après impôt 24,4% (vs 31,5% au T1-06)
- BNPA : 3,26 EUR
- Ratio Tier One : 7,5% au 31/03/07



* Hors PEL/CEL

Perspectives

- **Confirmation des prévisions 2007 pour les Réseaux France**
 - **Maintien de la dynamique de croissance rentable en Banque de Financement et d'Investissement**
 - **Poursuite de la stratégie de développement dans les Réseaux Etranger, les Services financiers et GIMS, s'appuyant sur le maintien d'une politique d'investissements commerciaux et sur des acquisitions ciblées**
- ↳ **Année 2007 en ligne avec les objectifs annoncés lors de l'augmentation de capital fin 2006**

10 / 05 / 2007



ANNEXES

Compte de résultat trimestriel détaillé par pôle

En M EUR

	Réseaux de Détail et Services Financiers		Gestions d'actifs et Services aux investisseurs		Banque de Financement et d'Investissement		Gestion Propre		Groupe	
	T1-07	T1-06	T1-07	T1-06	T1-07	T1-06	T1-07	T1-06	T1-07	T1-06
Produit net bancaire	3 144	2 901	919	769	1 947	1 957	36	144	6 046	5 771
Frais de gestion	(1 954)	(1 812)	(649)	(523)	(1 081)	(1 066)	(14)	(11)	(3 698)	(3 412)
Résultat brut d'exploitation	1 190	1 089	270	246	866	891	22	133	2 348	2 359
Coût net du risque	(220)	(175)	(1)	(3)	29	19	0	(3)	(192)	(162)
Résultat d'exploitation	970	914	269	243	895	910	22	130	2 156	2 197
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6	3	0	1	6	6	(1)	0	11	10
Gains ou pertes nets sur autres actifs	23	9	0	0	1	23	0	2	24	34
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charge fiscale	(313)	(298)	(83)	(75)	(233)	(293)	16	29	(613)	(637)
Résultat net	686	628	186	169	669	646	37	161	1 578	1 604
Dont Intérêts minoritaires	77	73	10	14	3	3	57	55	147	145
Résultat net part du Groupe	609	555	176	155	666	643	(20)	106	1 431	1 459
Fonds propres normatifs moyens	11 226	9 744	1 239	1 019	5 303	4 747	5 500 *	2 927 *	23 268	18 437
ROE après impôt	21,7%	22,8%	56,8%	60,8%	50,2%	54,2%	n/s	n/s	24,4%	31,5%

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

Compte de résultat trimestriel

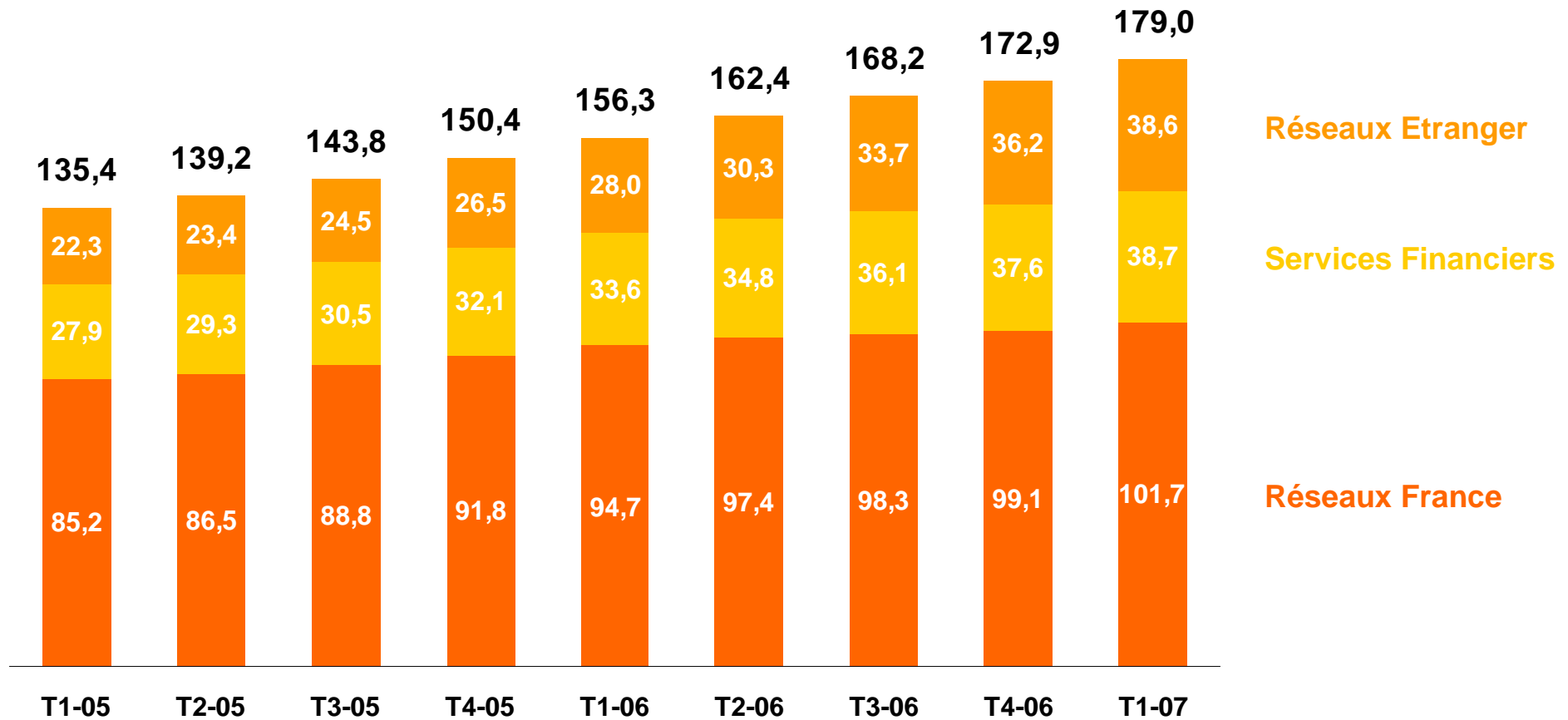
En M EUR

	Réseaux France			Réseaux Etranger			Services Financiers			Total Réseaux de Détail et Services Financiers			
	T1-07	T1-06	Δ	T1-07	T1-06	Δ	T1-07	T1-06	Δ	T1-07	T1-06	Δ	
Produit net bancaire	1 701	1 668	+2%	763	641	+10%*	680	592	+13%*	3 144	2 901	+8%	+6%*
Frais de gestion	(1 122)	(1 108)	+1%	(465)	(378)	+13%*	(367)	(326)	+11%*	(1 954)	(1 812)	+8%	+5%*
Résultat brut d'exploitation	579	560	+3%	298	263	+6%*	313	266	+16%*	1 190	1 089	+9%	+7%*
Coût net du risque	(78)	(61)	+28%	(58)	(48)	+20%*	(84)	(66)	+15%*	(220)	(175)	+26%	+21%*
Résultat d'exploitation	501	499	n/s	240	215	+3%*	229	200	+16%*	970	914	+6%	+4%*
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0	0		8	2		(2)	1		6	3	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	3	0		20	9		0	0		23	9	n/s	
Charge fiscale	(172)	(170)		(64)	(58)		(77)	(70)		(313)	(298)	+5%	
Résultat net	332	329		204	168		150	131		686	628	+9%	
Dont Intérêts minoritaires	13	13		60	57		4	3		77	73	+5%	
Résultat net part du Groupe	319	316	+1%	144	111	+6%*	146	128	+17%*	609	555	+10%	+6%*
Fonds propres alloués	5 896	5 493	+7%	1 701	1 103		3 629	3 148		11 226	9 744	+15%	
ROE après impôt	21,6%	23,0%		33,9%	40,3%		16,1%	16,3%		21,7%	22,8%		

* à périmètre et change constants

Evolution des encours pondérés

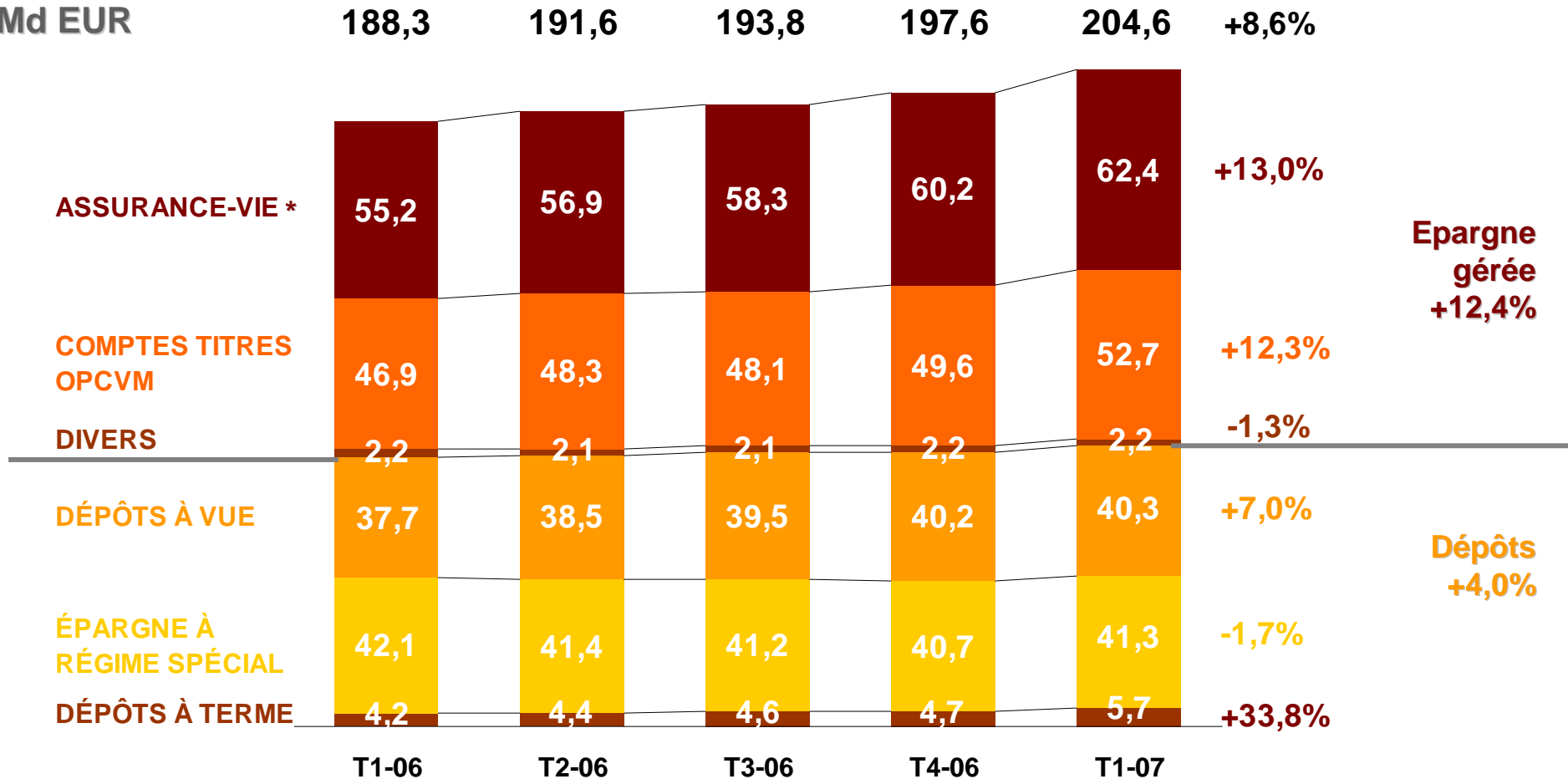
Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



Encours de dépôts et épargne gérée

Encours moyens
en Md EUR

Variation
T1-07/T1-06

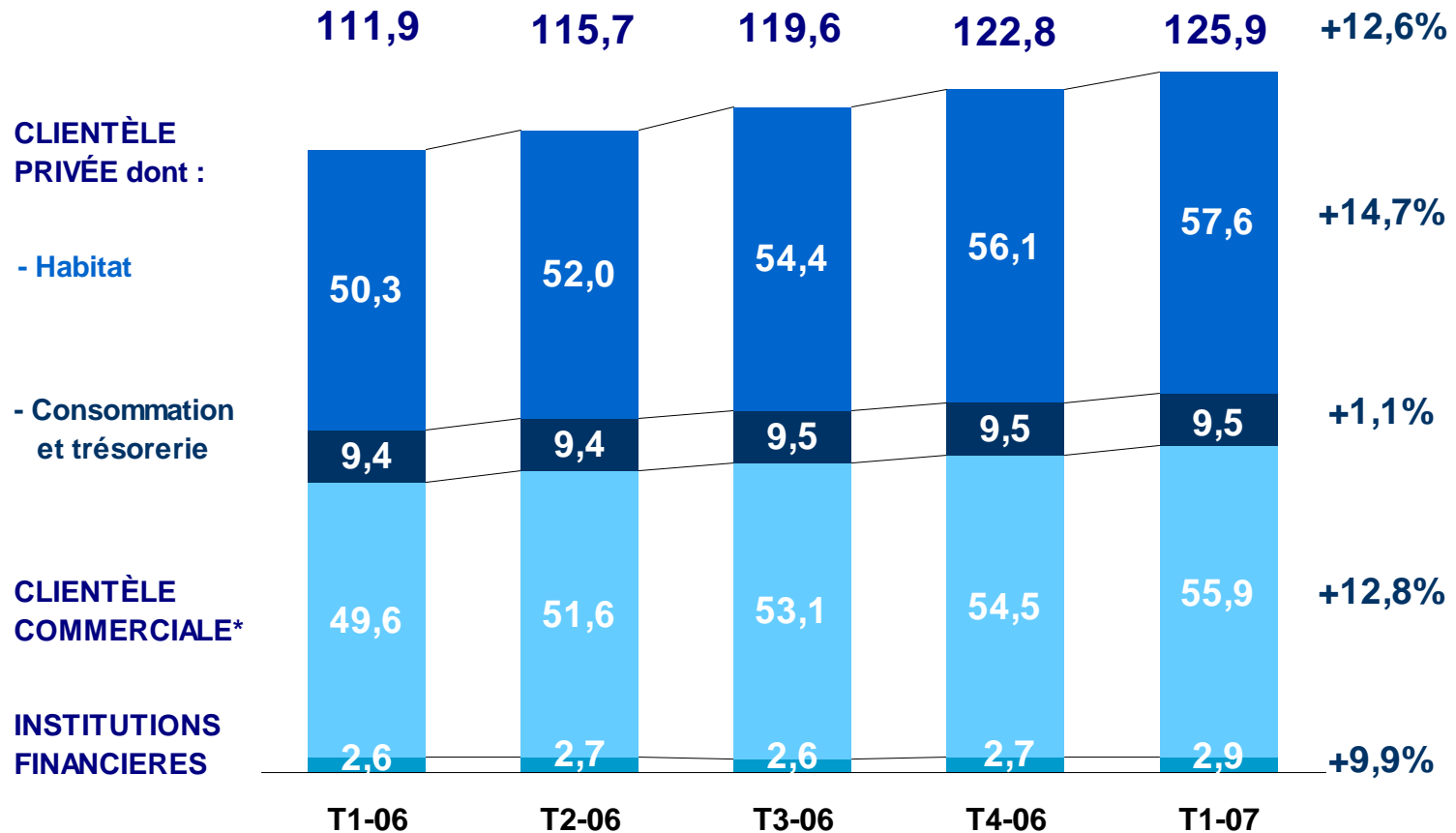


* Provisions mathématiques

Encours de crédits

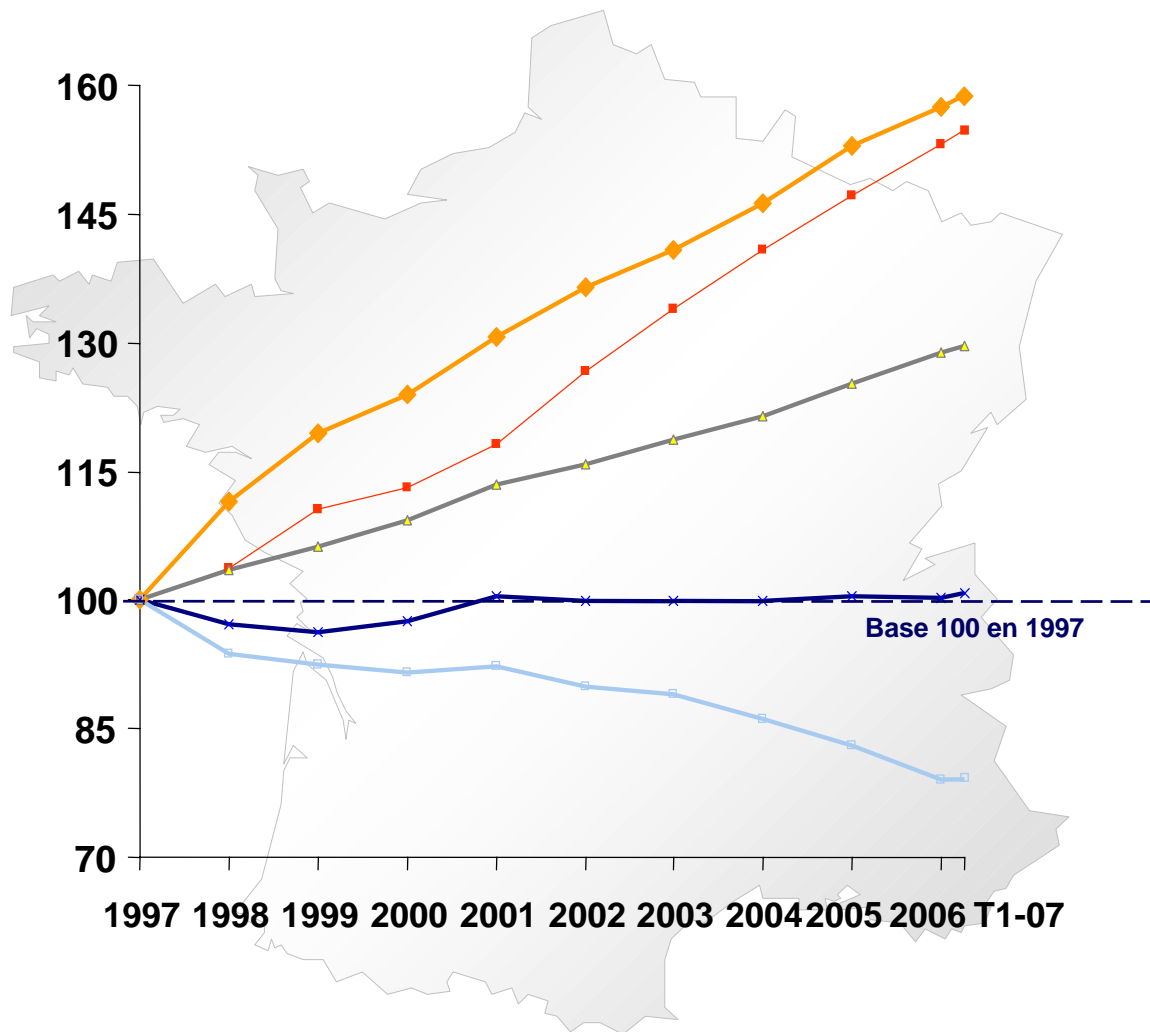
Encours moyens
en Md EUR

Variation
T1-07/T1-06



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

Productivité des Réseaux France



Variation depuis 1997

+59% Cartes bancaires (Nb.)

+55% Comptes d'épargne (Nb.)

+30% Comptes à vue de particuliers (Nb.)

+1% 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 %	T1-05	T2-05	T3-05	T4-05	T1-06	T2-06	T3-06	T4-06	T1-07
Taux de MBI (moyenne 12 mois glissants)	3,19	3,15	3,11	3,05	3,00	2,93	2,82	2,72	2,62

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

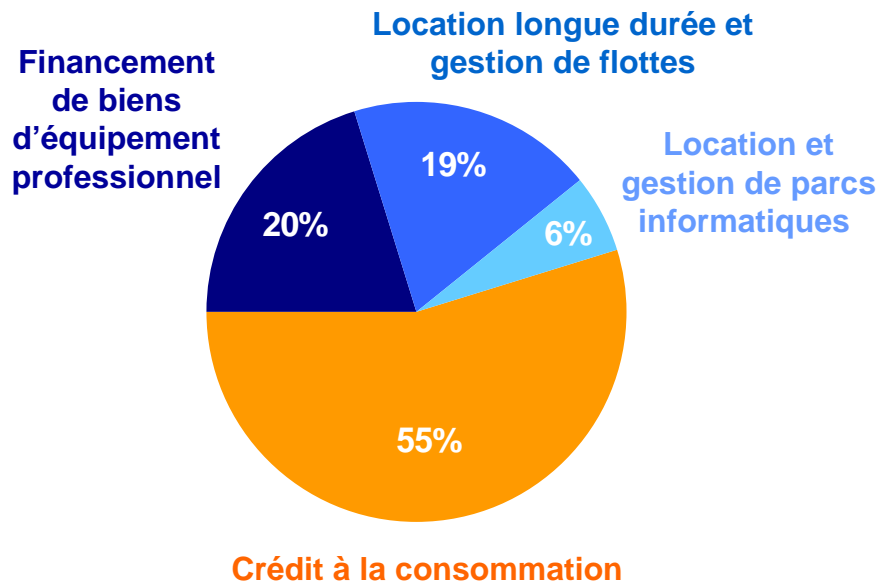
* Le taux de MBI n'indique pas l'évolution des marges-produits ou des marges-clients, et n'est pas le seul déterminant de la marge d'intérêt

Financements Spécialisés¹ : un grand acteur européen diversifié et en expansion

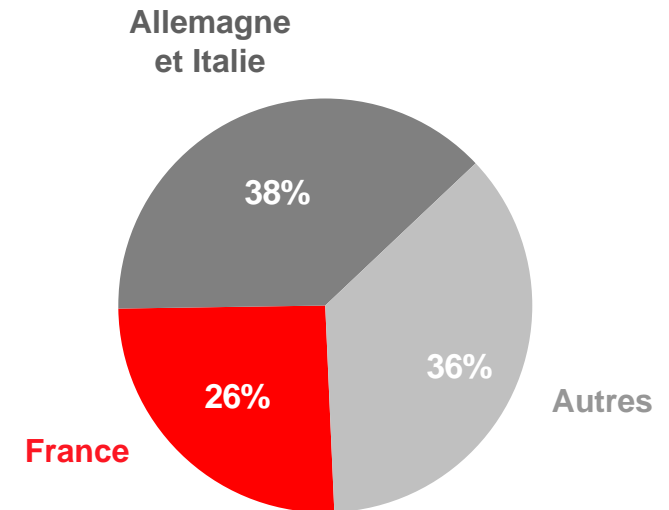
PNB⁽¹⁾ T1-07 par métier

PNB⁽¹⁾ T1-07 par zone géographique

Financements et services aux entreprises



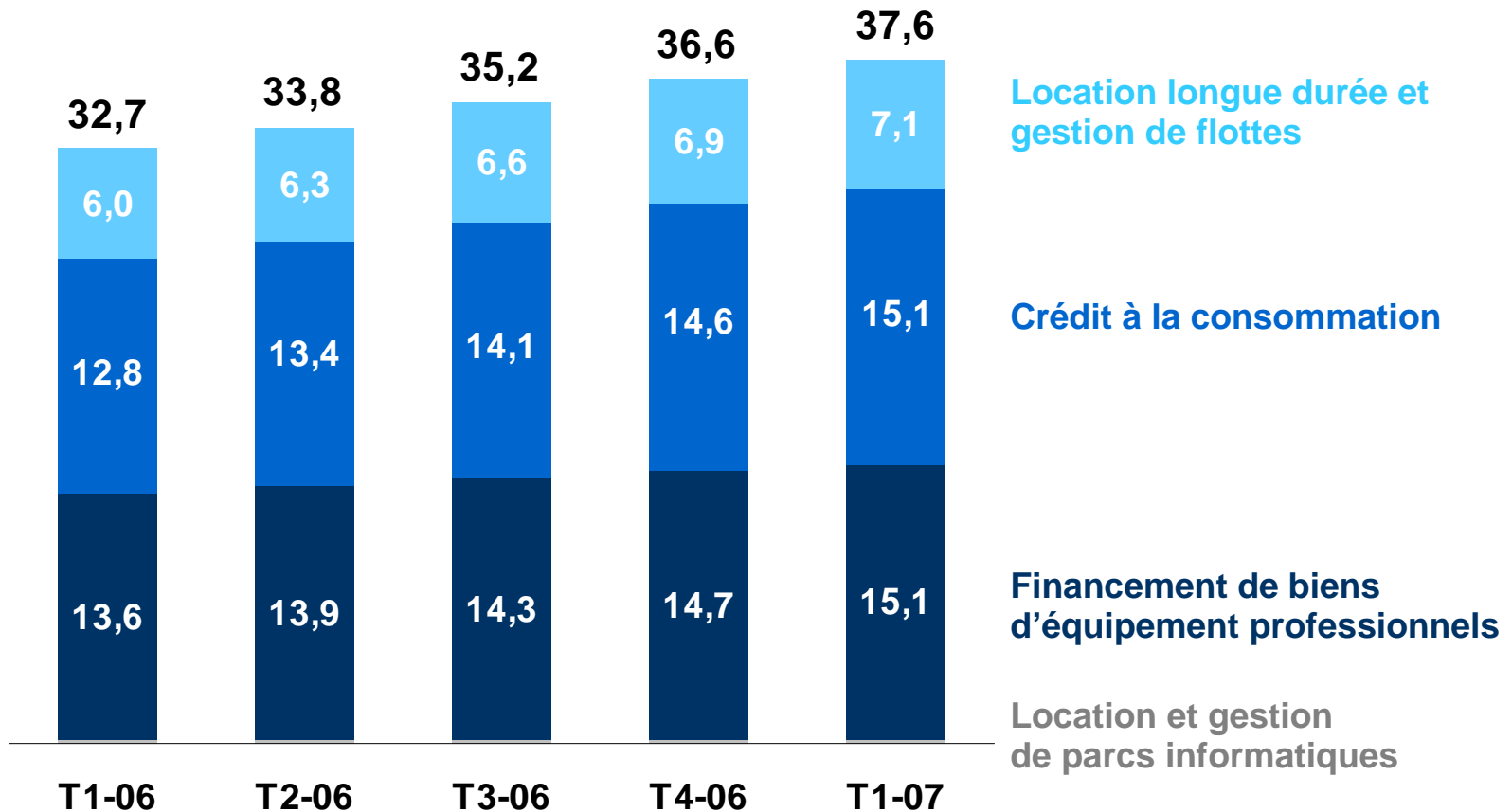
Financements aux particuliers



(1) Hors assurances et services bancaires

Evolution des encours pondérés

Equivalent risque crédit moyen en Md EUR



Compte de résultat trimestriel

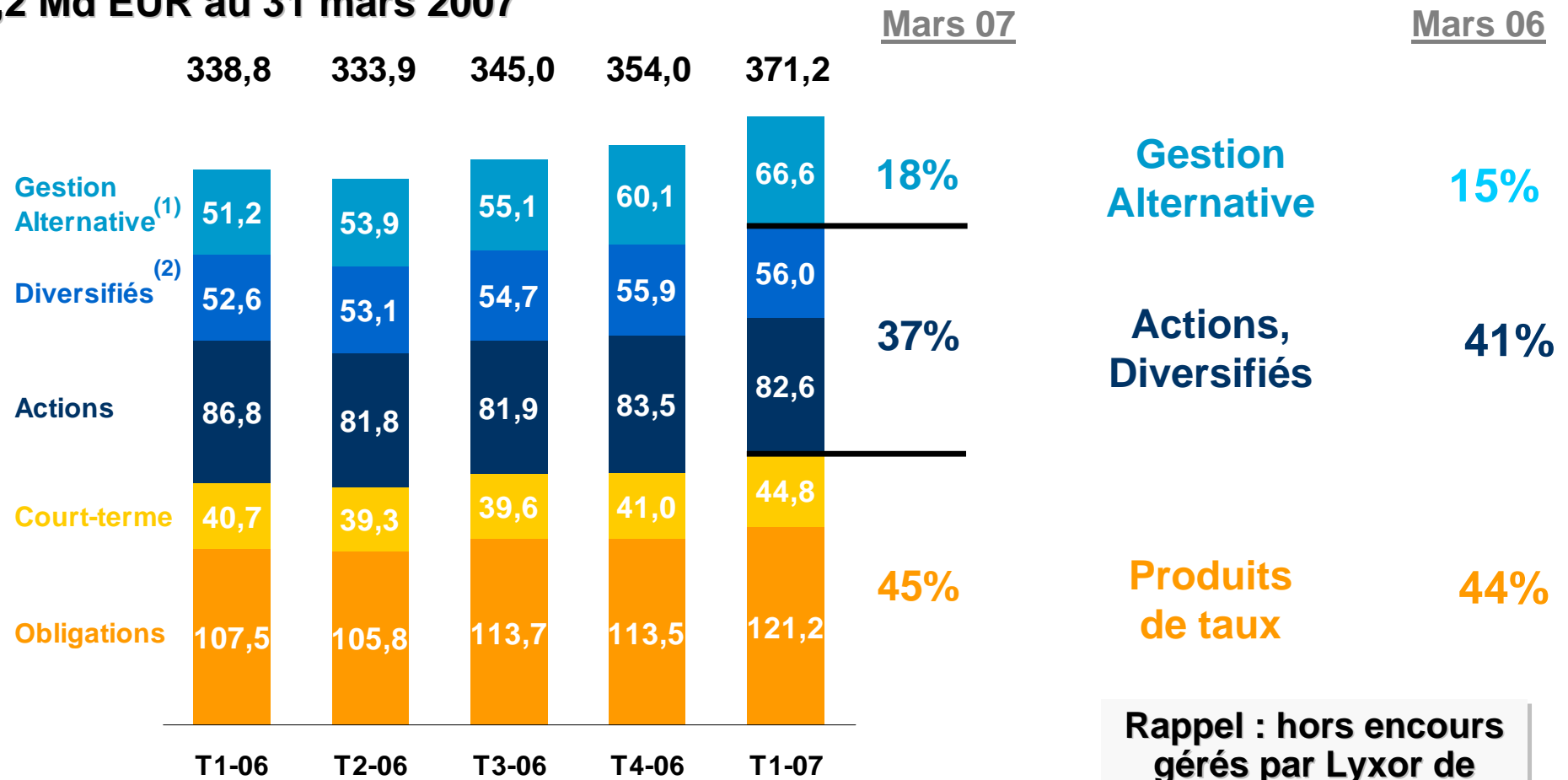
En M EUR

	Gestion d'actifs			Banque privée			Services aux Investisseurs et Epargne en ligne			Total Gestions d'actifs et Services aux investisseurs			
	T1-07	T1-06	Δ	T1-07	T1-06	Δ	T1-07	T1-06	Δ	T1-07	T1-06	Δ	
Produit net bancaire	340	333	+6%*	191	164	+18%*	388	272	+20%*	919	769	+20%	+14%*
Frais de gestion	(212)	(193)	+15%*	(118)	(102)	+17%*	(319)	(228)	+18%*	(649)	(523)	+24%	+17%*
Résultat brut d'exploitation	128	140	-6%*	73	62	+20%*	69	44	+32%*	270	246	+10%	+7%*
Coût net du risque	0	0	n/s	0	(2)	n/s	(1)	(1)	n/s	(1)	(3)	n/s	n/s
Résultat d'exploitation	128	140	-6%*	73	60	+24%*	68	43	+33%*	269	243	+11%	+8%*
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0	0		0	0		0	0		0	0	n/s	
Charge fiscale	(43)	(47)		(17)	(14)		(23)	(14)		(83)	(75)	+11%	
Résultat net	85	94		56	46		45	29		186	169	+10%	
Dont Intérêts minoritaires	3	9		3	3		4	2		10	14	n/s	
Résultat net part du Groupe	82	85	-1%*	53	43	+26%*	41	27	+26%*	176	155	+14%	+11%*
Fonds propres alloués	277	287		396	376		566	356		1 239	1 019	+22%	

* à périmètre et change constants

Actifs gérés par nature de produits

371,2 Md EUR au 31 mars 2007



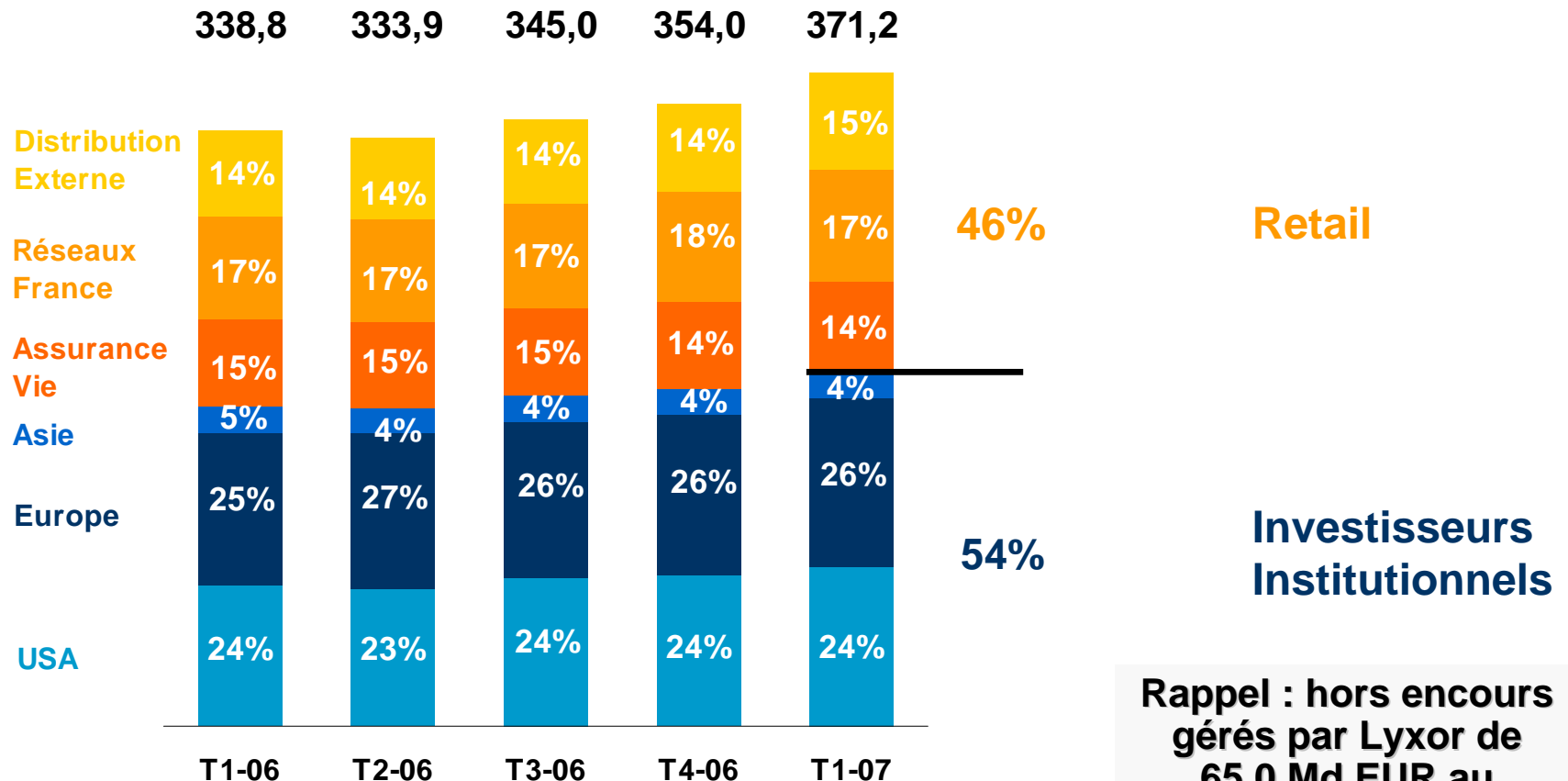
Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 65,0 Md EUR au 31.03.2007

(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

371,2 Md EUR au 31 mars 2007



Rappel : hors encours gérés par Lyxor de 65,0 Md EUR au 31.03.2007

Compte de résultat trimestriel

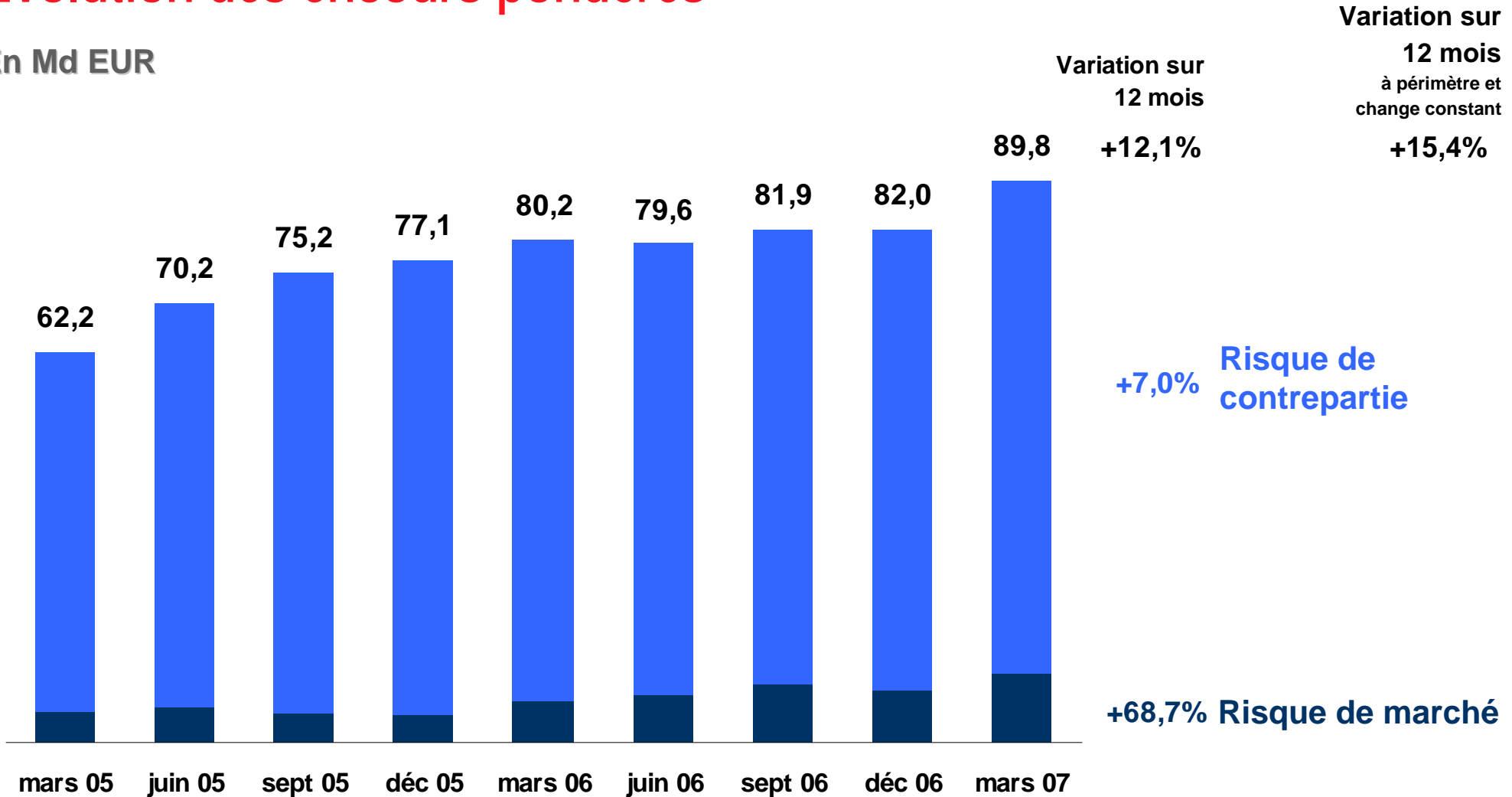
En M EUR

	Total Banque de Financement et d'Investissement (hors Cowen)				Total Banque de Financement et d'Investissement			
	T1-07	T1-06	Δ		T1-07	T1-06	Δ	
Produit net bancaire	1 947	1 879	+4%	+6% *	1 947	1 957	-1%	+6% *
<i>dont Financement et Conseil</i>	354	308	+15%	+17% *				
<i>dont Taux, Change et Matières Premières</i>	525	543	-3%	-1% *				
<i>dont Actions</i>	1 068	1 028	+4%	+5% *				
Frais de gestion	(1 081)	(997)	+8%	+10% *	(1 081)	(1 066)	+1%	+10% *
Résultat brut d'exploitation	866	882	-2%	+0% *	866	891	-3%	+0% *
Coût net du risque	29	19	+53%	+93% *	29	19	+53%	+93% *
Résultat d'exploitation	895	901	-1%	+2% *	895	910	-2%	+2% *
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	6	6	n/s		6	6	n/s	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	1	23	n/s		1	23	n/s	
Pertes de valeur des écarts d'acquisition	0	0	n/s		0	0	n/s	
Charge fiscale	(233)	(290)	-20%		(233)	(293)	-20%	
Résultat net	669	640	+5%		669	646	+4%	
Dont Intérêts minoritaires	3	3	n/s		3	3	n/s	
Résultat net part du Groupe	666	637	+5%	+7% *	666	643	+4%	+7% *
Fonds propres alloués	5 303	4 738	+12%		5 303	4 747	+12%	
ROE après impôt	50,2%	53,8%			50,2%	54,2%		

* à périmètre et change constants

Evolution des encours pondérés*

En Md EUR



* hors Cowen

Classements

■ Marchés de capitaux en euro

- ▶ **Tous marchés** « **Best Debt House** » en France (Euromoney – juillet 2006)
- ▶ **Obligations**
 - 4^e **bookrunner** pour les émissions en euro (IFR – mars 2007)
 - 3^e **bookrunner** pour les émissions d'entreprises en euro (IFR – mars 2007)
 - 1^{er} **bookrunner** pour les émissions d'entreprises en euro en France (IFR – mars 2007)
 - 5^e **bookrunner** pour les émissions d'institutions financières en euro (IFR – mars 2007)
 - 6^e **bookrunner** pour les émissions de souverains en euro (IFR – mars 2007)
- ▶ **Titrisations** 3^e **bookrunner** pour les opérations libellées en euro (IFR – mars 2007)
- ▶ **Crédits syndiqués** 6^e **bookrunner** pour les crédits syndiqués en Europe (zone EMEA) (IFR – mars 2007)
- ▶ **Actions**
 - 2^e en sales trading pan européen (Extel – juin 2006)
 - 1^{er} en vente sur actions françaises (Extel – juin 2006)
- ▶ **Recherche crédit / actions**
 - 1^{er} sur la recherche crédit sur les sociétés classées en catégories investissements (Euromoney – mai 2007)
 - 1^{er} sur la recherche « oil » (Risk Magazine – février 2007)
 - 8^e en recherche action pan-Européenne (Extel – juin 2006)

■ Financements structurés

- ▶ **Financements export**
 - Meilleur arrangeur mondial (SG classé premier pour la cinquième année consécutive) (Trade Finance - juin 2006)
 - Meilleur arrangeur de financements internationaux soutenus par des agences de crédit export (Dealogic - avril 2007)
- ▶ **Matières premières**
 - Meilleure Banque de financements structurés (SG classé dans les 2 premiers depuis 6 ans) (Trade Finance - juin 2006)
 - Arrangeur de l'année 2006 en pétrole et gaz (Infrastructure Journal - mars 2007)
 - Conseiller financier en LNG pour l'année 2006 (Infrastructure Journal - mars 2007)
- ▶ **Financement maritime** 5^e **bookrunner** pour les financements maritimes en zone EMEA (Euroweek – mars 2007)

Classements

■ Produits dérivés

▶ *Dérivés actions*

« **Equity Derivatives House of the Year** » pour la 4^e année consécutive (The Banker - octobre 2006)

« **Best Equity Derivatives Provider** » pour toutes les régions : Europe, Asie et Amérique du Nord
(Global Finance – septembre 2006)

« **Equity Derivatives House of the year** » (IFR - décembre 2006)

« **Equity Derivatives House of the Year Europe** » (Structured Products - novembre 2006)

1^{ère} place mondiale sur les warrants

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

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

1^{er} sur « OTC single stock equity options » en Europe, 1^{er} sur « Equity index options » sur plusieurs indices, 1^{er} sur les Warrants et 1^{er} sur « Exotic equity options » sur plusieurs produits
(Risk inter-dealer rankings – septembre 2006)

▶ *Dérivés de taux et Crédit* **5^e dans les swaps de taux en Yen** (Risk Magazine, avril 2007)

▶ *Matières premières*

Parmi les 3 premiers sur les dérivés pour la plupart des catégories de produits (1^{er} en Jet Fuel et ULSD) (Risk Magazine - février 2007)

1^{er} Structured Products Corporates et Investors (Risk Magazine - février 2007)

« **Energy / Commodity Derivatives House of the Year** » (Asia Risk - octobre 2006)

Gestion Propre*

■ RBE en recul par rapport au T1-06

- ▶ Résultat sur le portefeuille de participations en recul de 33 M EUR
- ▶ Impact négatif de la variation du mark-to-market des couvertures de taux d'intérêt d'instruments de fonds propres

■ Au 31 mars 2007

- ▶ Prix de revient IFRS du portefeuille de participations industrielles hors plus-value latente : 1,0 Md EUR
- ▶ Valeur de marché : 1,8 Md EUR

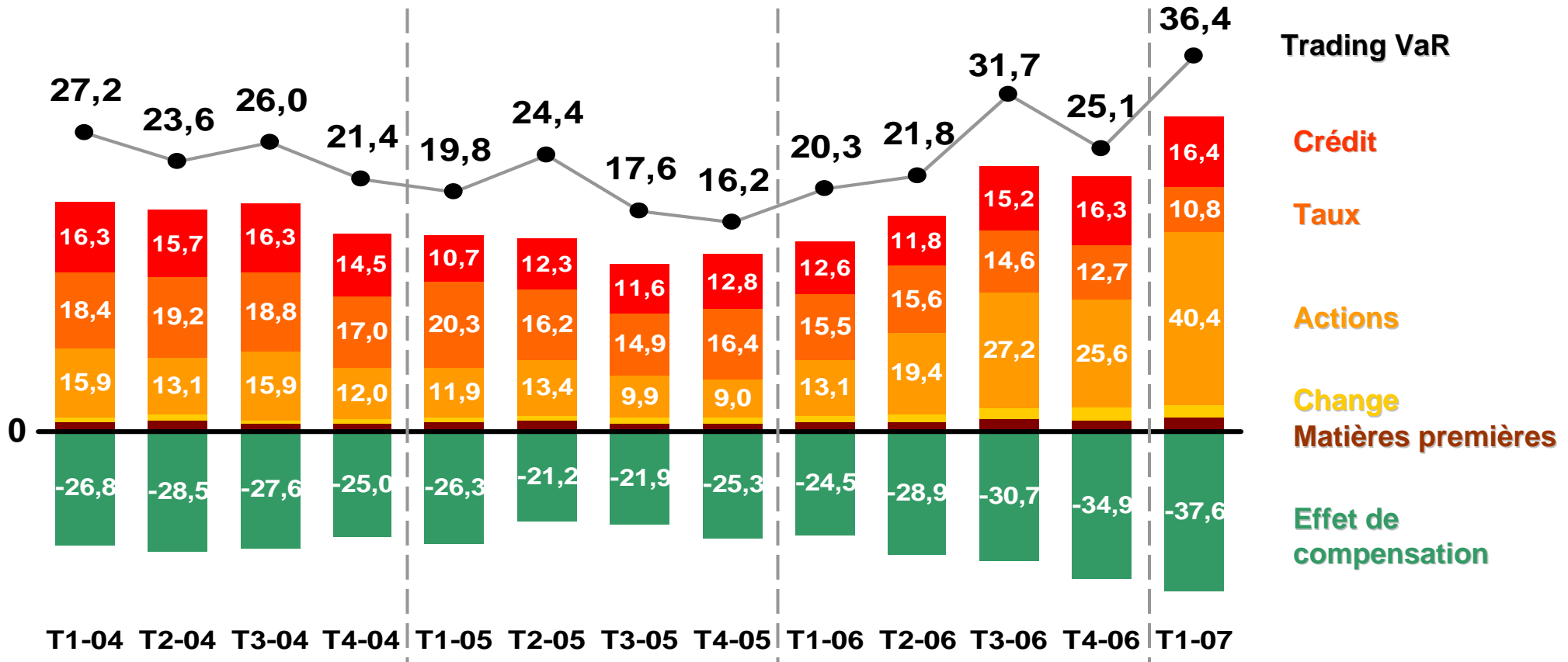
En M EUR	T1-07	T1-06
RBE	22	133
Gains nets sur autres actifs	0	2
RNPG	(20)	106

* 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
Crédits clientèle en Md EUR	279	286
Encours douteux en Md EUR	10,6	10,8
Encours douteux / Crédits clientèle	3,8%	3,8%
Stock de provisions en Md EUR *	6,7	6,8
Taux de Couverture Global des encours douteux	63%	63%

* Hors un stock de provisions base portefeuille stable entre le 31/12/2006 et le 31/03/2007 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	T1-07
Titres existants	437 836	443 065	461 425
Déductions			
Titres en couverture des plans de stock-options d'achat attribuées aux salariés et des actions gratuites attribuées en 2006	16 456	11 939	8 641
Autres actions d'autodétention et d'auto-contrôle	15 184	10 970	16 665
Nombre de Titres retenus pour le calcul du BNPA	406 196	420 157	436 118
BNPA* (EUR) (a)	10,70	12,33	3,26
ANA** (EUR) (a) (sur la base du nombre de titres fin de période)	53,0	63,7	66,3

* Le bénéfice net par action est le rapport entre (i) le résultat net de la période déduction faite (à partir de 2005) des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres super-subordonnés (« TSS ») (25 M EUR au titre de 2005, 28 M EUR pour 2006 et 7 M EUR pour T1-07) et, à partir de 2006, des intérêts, nets d'effet fiscal, à verser aux porteurs de titres subordonnés à durée indéterminée (« TSDI ») reclassés de dettes à capitaux propres (13 M EUR pour 2006 et 4 M EUR pour T1-07) et (ii) le nombre moyen de titres en circulation, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris les actions de trading détenues par le Groupe et les actions en solde du contrat de liquidité.

** L'actif net correspond aux capitaux propres part du Groupe, déduction faite à partir de 2005 (i) des TSS (1 Md EUR) et à partir de 2006, de TSDI auparavant enregistrés en dettes (0,4 Md EUR pour 2006 et 0,9 Md EUR pour T1-07) et (ii) des intérêts à verser aux porteurs de TSS et des TSDI reclassés, 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 31 mars 2007, hors actions propres et d'auto-contrôle mais y compris (i) les actions de trading détenues par le Groupe et (ii) 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

	T1-06	T4-06	T1-07
Taux % (moyennes trimestrielles)			
OAT Etat Français, 10 ans	3,51	3,79	4,05
Euribor, 3 mois	2,61	3,59	3,82
Indices (fin de période)			
CAC 40	5 220	5 542	5 634
EuroStoxx 50	3 854	4 120	4 181
Nasdaq	2 340	2 415	2 422
Cours de change (moyennes trimestrielles)			
EUR / USD	1,20	1,29	1,31
EUR / GBP	0,69	0,67	0,67
EUR / YEN	141	152	156
Volumes d'émissions en Europe *			
Primaire obligataire (en Md EUR) (émissions en euros)	403	408	446
Primaire actions & convertibles (en Md USD)	56	86	70

* Base de données Thomson Financial (extraction T1-07)



**SOCIETE
GENERALE**

Relations investisseurs

Patrick SOMMELET, Sayuri AOKI, Stéphane MARTY, Pascale MASSOUD-AYOUB

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

E-mail : investor.relations@socgen.com - Internet : www.ir.socgen.com