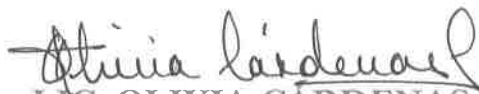


YO, OLIVIA DEL CARMEN CÁRDENAS LOERA, PERITO TRADUCTOR DEBIDAMENTE AUTORIZADO POR EL HONORABLE TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CIUDAD DE MÉXICO, CONFORME A LA PUBLICACIÓN HECHA EN EL BOLETÍN JUDICIAL NÚMERO 53 DE FECHA 23 DE MARZO DE 2018, SECCIÓN DE PERITOS TRADUCTORES INTÉRPRETES EN INGLÉS, PUNTO NÚMERO 24, CERTIFICO QUE LA TRADUCCIÓN ANEXA ES, A MI LEAL SABER Y ENTENDER, UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL IDIOMA ESPAÑOL QUE CONSTA DE 23 HOJAS DE LOS DOCUMENTOS ORIGINALES EN IDIOMA INGLÉS.

CERTIFICADO EL DÍA 27 de Junio 2018.

  
LIC. OLIVIA CÁRDENAS L.  
PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO  
POR EL H. TRIBUNAL SUPERIOR  
DE JUSTICIA DEL D.F.

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

## COMUNICADO DE PRENSA

### INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

París, a 4 de mayo de 2018.

*T1 18: DESEMPEÑO DINÁMICO EN LA BANCA MINORISTA, MENORES INGRESOS EN LAS ACTIVIDADES DEL MERCADO*  
*ROTE SUBYACENTE DEL T1 18: 10.9%*

#### PUNTOS MÁS IMPORTANTES

##### **Desempeño comercial dinámico en la Banca Minorista**

- Los ingresos de la Banca Minorista Francesa aún se ven afectados por el entorno de bajas tasas de interés, pero se espera que se estabilicen en 2018.
- Incremento de ingresos en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros.

##### **Menores ingresos en Banca Global y Soluciones a Inversionistas, afectados en particular por la debilidad del dólar**

- Menores ingresos en las actividades de mercado frente a una base comparativa alta del T1 17
- Desempeño estable\* por parte de Financiamiento y Asesoría

**Costo base bajo control** (gastos operativos subyacentes excluyendo el incremento en el FUR de hasta el 0.5%)

- Aceleración en la transformación de la Banca Minorista Francesa
- Efecto "mandíbulas positivas" en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros
- Costo base estable en la Banca Global y Soluciones a Inversionistas

**Costo de riesgo aún muy bajo** (18 puntos base frente a 24 puntos base en el T1 17)

**ROTE subyacente de 10.9%**

#### DATOS FINANCIEROS CLAVE

- Ingresos<sup>(1)</sup>: EUR 6,294m (-2.5% frente al T1 17)
- Gastos operativos<sup>(1)</sup>: EUR -4,223m (+1.0% frente al T1 17)
- Ingreso neto subyacente<sup>(1)</sup>: EUR 1,204m (-13.5% frente al T1 17)
- Ingreso neto en libros: EUR 850m (+13.8% frente al T1 17)
- Índice CET1: 11.2%

#### **Frédéric Oudéa, Director General del Grupo, comentó:**

*"Los resultados publicados por el Grupo Societe Generale para el T1 2018 y al comienzo de la implementación del plan estratégico "Transform to Grow" ["Transformarse para Crecer"] 2018-2020 en general concuerdan con nuestras ambiciones estratégicas. Los desempeños comerciales son sólidos en relación con la mayoría de nuestros negocios, particularmente en la banca minorista y, a pesar de la tendencia mixta en las diferentes actividades del mercado, el Grupo generó una rentabilidad subyacente alentadora. Con un equipo de Dirección General renovado, el Grupo tiene más confianza que nunca en su capacidad de implementar de forma exitosa todos los proyectos de transformación actuales y de alcanzar sus objetivos estratégicos y financieros".*

El pie de página \* en este documento se especifica a continuación:

\* Cuando se ajustan conforme a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes.


(1) Datos subyacentes. Ver la nota metodológica 5 para conocer la transición de datos contables a datos subyacentes.

Contacto de prensa de Societe Generale - [fr-relations-medias@socgen.com](mailto:fr-relations-medias@socgen.com) - +33 (0) 1 42 14 67 02

UNA SOCIEDAD FRANCESA CON CAPITAL SOCIAL DE EUR 1,009,897.173.75 - 552 120 222 RCS PARIS

1

[1]

LIC. OLIVIA CÁRDENAS L.  
PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO  
POR EL H. TRIBUNAL SUPERIOR  
DE JUSTICIA DEL D.F. 

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO**

En millones de Euros	T1 18	T1 17	Cambio
<b>Ingreso bancario neto</b>	<b>6,294</b>	<b>6,474</b>	<b>-2.8%</b>
<i>Ingreso bancario neto subyacente<sup>(1)</sup></i>	6,294	6,452	-2.5%
<b>Gastos operativos</b>	<b>(4,729)</b>	<b>(4,644)</b>	<b>+1.8%</b>
<i>Gastos operativos subyacentes<sup>(1)</sup></i>	(4,223)	(4,183)	+1.0%
<b>Ingreso operativo bruto</b>	<b>1,565</b>	<b>1,830</b>	<b>-14.5%</b>
<i>Ingreso operativo bruto subyacente<sup>(1)</sup></i>	2,071	2,269	-8.7%
<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>(208)</b>	<b>(627)</b>	<b>-66.8%</b>
<b>Ingreso operativo</b>	<b>1,357</b>	<b>1,203</b>	<b>+12.8%</b>
<i>Ingreso operativo subyacente<sup>(1)</sup></i>	1,863	1,992	-6.5%
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	1	37	-97.3%
Impuesto sobre la renta	(370)	(389)	-4.9%
<b>Ingreso neto reportado del Grupo</b>	<b>850</b>	<b>747</b>	<b>+13.8%</b>
<i>Ingreso neto subyacente del grupo<sup>(1)</sup></i>	1,204	1,392	-13.5%
<b>ROTE</b>	<b>7.4%</b>	<b>6.0%</b>	
<b>ROTE subyacente<sup>(1)</sup></b>	<b>10.9%</b>	<b>12.1%</b>	

(1) Ajustado con respecto a las partidas no económicas y excepcionales y la implementación de la norma CINIIF 21.

**Resultados para el T1 2018**

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 3 de mayo de 2018 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del T1 2018 del Grupo Societe Generale.

**Ingreso bancario neto: EUR 6,294m (-2.8% frente al T1 17)**

El ingreso bancario neto subyacente ascendió en EUR 6,294 millones (-2.5% frente al T1 17)

- Ingresos de la Banca Minorista Francesa ligeramente más bajos (-0.7% y -1.6% excluyendo las provisiones PEL/CEL) en un entorno de tasas persistentemente bajas y altos volúmenes de renegociación y prepago a principios de 2017.
- Continuo incremento de ingresos en Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (+2.5%, +3.9%\*), con un excelente desempeño en la mayoría de las regiones donde se ubica la Banca Minorista Internacional, así como en Seguros.
- Ingresos más bajos en Banca Global y Soluciones a Inversionistas (-13.4%, -8.9%\*), frente al trasfondo de un dólar más débil y en relación con una base de comparación alta sobre productos a tasas en el T1 2017, pese a un desempeño comercial resiliente.

De conformidad con las NIIF 9, la variación en la revaluación de los pasivos financieros del Grupo ya no se contabiliza en utilidades o pérdidas. A partir del 2018, el Grupo ya no reformulará sus ganancias correspondientes a partidas no económicas. En el T1 17, el impacto contable de la revaluación de los pasivos financieros del Grupo fue de EUR +25 millones. El impacto del DVA fue de EUR -3 millones.

**Gastos operativos (EUR -4,729m, +1.8% frente al T1 17)**

Los gastos operativos subyacentes ascendieron en EUR -4,223 millones (+1.0% frente al T1 17) después del efecto de la implementación de la norma CINIIF 21.

El aumento de los gastos operativos puede atribuirse principalmente a la aceleración de la transformación de nuestros negocios y al incremento en los costos regulatorios, a través del incremento en la contribución a los diversos fondos de resolución (EUR +80 millones). El ritmo de crecimiento de los gastos operativos de los diversos negocios observado durante los trimestres previos continuó en el T1 18:

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

- Inversiones en la transformación continua en la Banca Minorista Francesa;
- Apoyo al crecimiento en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros;
- Riguroso control de costos en la Banca Global y Soluciones a Inversionistas pese al incremento en los costos regulatorios.

**Ingreso operativo bruto (EUR 1,565m, -14.5% frente al T1 17)**

El ingreso operativo bruto subyacente del Grupo ascendió a EUR 2,071 millones en el T1 18 (-8.7% frente al T1 17).

**Costo de riesgo<sup>(1)</sup>**

El Costo neto de riesgo del Grupo permaneció en un nivel bajo de EUR -208 millones frente a EUR -277 millones en el T1 17 (excluyendo la variación en la provisión para controversias).

El costo comercial de riesgo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes de pago) ascendió a 18 puntos base en el T1 18, una caída frente al T1 17 (24 puntos base).

- En la Banca Minorista Francesa, el costo comercial de riesgo se mantuvo estable en 29 puntos base (29 puntos base en el T1 17), frente al trasfondo de una mejora en el entorno económico en Francia;
- El costo de riesgo de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros se mantuvo estable en un nivel bajo de 28 puntos base (35 puntos base en el T1 17). Este fue particularmente bajo en Europa y Rusia;
- El costo de riesgo de Banca Global y Soluciones a Inversionistas ascendió a -7 puntos base (9 puntos base en el T1 17), con un extorno durante los últimos tres trimestres.

El índice de cuentas insolutas dudosas brutas fue más bajo, en torno al 4.2% a finales de marzo de 2018 (frente a 4.4% a finales de diciembre de 2017). El índice de cobertura bruta del Grupo correspondiente a cuentas insolutas dudosas se situó en 55%<sup>(1)</sup> a finales de marzo de 2018 (frente al 54%<sup>(2)</sup> a finales de diciembre de 2017).

**Ingreso operativo (EUR 1,357m, +12.8% frente al T1 17)**

El ingreso operativo subyacente ascendió a EUR 1,863 millones en el T1 18 (-6.5% frente al T1 17).

<sup>(1)</sup> Cifras del T1 18 de conformidad con la NIIF 9, cifras de 2017 de conformidad con la NIC 39, cifras reformuladas para la transferencia de Transacciones Globales y Servicios de Pagos de la Banca Minorista francesa a la Banca Global y Soluciones de Inversionistas.

<sup>(2)</sup> Proporción entre las provisiones específicas para cuentas insolutas dudosas y el monto de estas mismas cuentas insolutas.

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**Ingreso neto**

<b>En millones de Euros</b>	<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>
<b>Ingreso neto reportado del Grupo</b>	<b>850</b>	<b>747</b>
Ingreso neto subyacente del Grupo <sup>(1)</sup>	<b>1,204</b>	<b>1,392</b>
<b>ROTE (reportado)</b>	<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>
<b>ROTE subyacente <sup>(1)</sup></b>	<b>7.4%</b>	<b>6.0%</b>
	<b>10.9%</b>	<b>12.1%</b>

Las utilidades por acción ascienden a EUR 0.93 (EUR 0.77 en el T1 17)<sup>(2)</sup>.

(1) Ajustado con respecto a las partidas no económicas y excepcionales y al efecto de la implementación de CINIIF 21.  
(2) EPS excluyendo partidas no económicas de EUR 0.76 en el T1 17

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

## 2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **capital accionario** del Grupo ascendió a EUR 58.9 mil millones al 31 de marzo de 2018 (EUR 59.4 mil millones al 31 de diciembre de 2017). El valor libros por acción fue de EUR 62.68 y el valor de activo tangible neto por acción fue de EUR 53.75.

El **balance general consolidado** ascendió a EUR 1,272 mil millones al 31 de marzo de 2018 (EUR 1,275 mil millones al 31 de diciembre de 2017). El monto neto de las cuentas insolutas de préstamos a clientes, incluyendo arrendamientos financieros, fue de EUR 398 mil millones al 31 de marzo de 2018 (EUR 404 mil millones al 31 de diciembre de 2017), excluyendo activos y valores vendidos en virtud de contratos de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendieron a EUR 390 mil millones, frente a EUR 394 mil millones al 31 de diciembre de 2017 (excluyendo activos y valores vendidos en virtud de contratos de recompra).

Al 31 de marzo de 2018, Societe Generale SA había emitido EUR 12.7 mil millones de deuda a mediano/largo plazo, con un vencimiento promedio de 4.9 años y un diferencial promedio de 15 puntos base (en comparación con el canje medio a 6 meses, excluyendo la deuda subordinada). Las subsidiarias habían emitido EUR 1.7 mil millones. Al 31 de marzo de 2018, el Grupo había emitido un total de EUR 14.4 mil millones de deuda a mediano/largo plazo. La LCR superaba en gran medida los requisitos regulatorios al 125% frente al 140%<sup>(21)</sup> a finales de diciembre de 2017.

Los **activos ponderados por riesgo** (APR) del Grupo ascendieron a EUR 355.7 mil millones al 31 de marzo de 2018 (frente a EUR 353.3 mil millones a finales de diciembre de 2017) de conformidad con las normas de la CRR/CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo crediticio representan el 81.6% del total, EUR 290.1 mil millones, un incremento de +0.2% en comparación con el 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de marzo de 2018, el coeficiente del **Patrimonio Neto de Nivel 1** de todo el periodo del Grupo se situó en 11.2%<sup>(2)</sup> (11.4% a finales de diciembre de 2017), un descenso de 20 puntos base frente a finales de diciembre de 2017. El coeficiente del Nivel 1 se situó en 13.6% a finales de marzo de 2018 (13.8% a finales de diciembre de 2017) y el coeficiente de capital total ascendió a 16.8%. Este trimestre, la tendencia en el coeficiente se vio afectada principalmente por la implementación de la NIIF 9 (afectación de -14 puntos base) y la inclusión de garantías del FUR (afectación de -8 puntos base).

Con un nivel de 21.8% de APR y 6.6% de riesgos apalancados a finales de marzo de 2018, el índice de la TLAC del Grupo ya se encuentra por encima de los requisitos de FSB para 2019.

La **relación de endeudamiento** se situó en 4.1% al 31 de marzo de 2018 (4.3% a finales de diciembre de 2017).

El Grupo está calificado por cinco agencias calificadoras: (i) DBRS: calificación a largo plazo (deuda privilegiada prioritaria) "A (alta)", calificación a corto plazo "R-1 (media)"; (ii) FitchRatings: calificación a largo plazo "A", calificación de deuda privilegiada prioritaria "A+", calificación a corto plazo "F1"; (iii) Moody's: calificación a largo plazo (deuda privilegiada prioritaria) ascendió a "A1" el 11 de abril de 2018, calificación a corto plazo "P-1"; (iv) R&I: calificación a largo plazo (deuda privilegiada prioritaria) "A" y (v) Standard & Poor's: calificación a largo plazo (deuda privilegiada prioritaria) "A", calificación a corto plazo "A-1".

---

(1) Cifra ajustada del T4 17, LCR previa a 116%

(2) El índice de introducción progresiva, incluyendo las utilidades del ejercicio financiero corriente, asciende a 11.3% a finales de marzo de 2018 frente al 11.6% a finales de diciembre de 2017 y 11.7% a finales de marzo de 2017. El índice de introducción progresiva, excluyendo las utilidades del ejercicio corriente, asciende a 11.1% a finales de marzo de 2018 frente al 11.6% a finales de marzo de 2017.

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**3. BANCA MINORISTA FRANCESA**

<i>En millones de Euros</i>	<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>	<b>Cambio</b>
<b>Ingreso bancario neto</b>	<b>2,008</b>	<b>2,023</b>	<b>-0,7%</b>
<i>Ingreso bancario neto excl. PEL/CEL</i>	1,992	2,025	-1,6%
Gastos operativos	(1,480)	(1,420)	<b>+4,2%</b>
<b>Ingreso operativo bruto</b>	<b>528</b>	<b>603</b>	<b>-12,4%</b>
<i>Ingreso operativo bruto excl. PEL/CEL</i>	512	605	-15,4%
Costo neto de riesgo	(134)	(129)	+3,9%
Ingreso operativo	394	474	-16,9%
<b>Ingreso neto reportado del Grupo</b>	<b>270</b>	<b>331</b>	<b>-18,4%</b>
RONE	<b>9.5%</b>	<b>12.3%</b>	
<b>RONE ajustado (1)</b>	<b>10.8%</b>	<b>14.1%</b>	

(1) Ajustado con respecto a CINIIF 21 y provisión PEL/CEL

El T1 2018 continuó por el mismo camino que 2017, con un entorno de tasa de interés persistentemente bajas y la transformación en curso de las redes francesas. Frente al trasfondo, la Banca Minorista Francesa presentó un desempeño comercial sólido con una rentabilidad resiliente.

**Actividad e ingreso bancario neto**

Las tres marcas de la Banca Minorista Francesa, Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, continuaron su expansión comercial, especialmente en impulsores de crecimiento.

En particular, Boursorama demostró una vez más la fortaleza de su proceso de incorporación de clientes con la adquisición de 126,000 clientes en el T1 18, un trimestre récord; un incremento del 57% frente al T1 17. A finales de marzo de 2018, Boursorama tuvo un total de 1.4 millones de clientes, fortaleciendo su posición de liderazgo en la banca en línea en Francia.

Al mismo tiempo, las redes de Societe Generale y de Crédit du Nord expandieron su afluencia masiva y base de clientes adinerados (5.4% de incremento en el número de clientes en el T1 18).

En el T1 18, la Banca Minorista Francesa registró un incremento en sus clientes empresariales en 2.5% frente al T1 17 y sus clientes profesionales en 1.6%, reflejando la capacidad de su personal. Continuando con el lanzamiento de su nuevo modelo "Espacios Pro" ("*Espaces Pro*") a nivel nacional, Societe Generale abrió 26 centros "Espacio Pro" en sucursales en el T1 18 con el fin de ofrecer a sus clientes profesionales una mayor proximidad y mayor experiencia. Al mismo tiempo, Crédit du Nord, quien disfruta un alto nivel de satisfacción entre sus clientes profesionales, continuó con la especialización de sus consultores por segmento de mercado, equipándolos con soluciones móviles innovadoras.

En un entorno de tasas de interés bajas, el Grupo decidió ser selectivo en términos de originación, con el fin de proteger el nivel de márgenes y sus deseos de arriesgarse.

El otorgamiento de créditos para la vivienda ascendió a EUR 4.8 mil millones en el T1 18, un descenso de 19% frente al T1 17, el cual representó una base comparativa alta. El incremento fue de 4.7% frente al T4 17. Como resultado, las cuentas insolutas de créditos para la vivienda aumentaron +2.8% en el T1 18 frente al T1 17.

En EUR 3.2 mil millones, el otorgamiento de préstamos de inversión corporativa se incrementó un 10% en el T1 18, reflejando un entorno económico al alza y dando como resultado un incremento en el promedio de cuentas insolutas de préstamos de inversión de +3.3% frente al T1 17.

En general, las cuentas insolutas de préstamos promedio incrementaron en +2.5% frente al T1 17 a EUR 183.0 mil millones. Los depósitos en tránsito promedio en el balance general alcanzaron los

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

EUR 195.5 mil millones en el T1 18. Estos se incrementaron un +2.6%, impulsados por depósitos a la vista (+9.8%), particularmente en el segmento empresarial. Como resultado, el promedio del coeficiente de préstamo/depósito se mantuvo en 94% en el T1 18 (estable frente al T1 17).

Entre los impulsores de crecimiento de la Banca Minorista, la Banca Privada en Francia tuvo un inicio de año prometedor con entradas netas de EUR 1.1 mil millones y un incremento del 1.7% en cuentas insolutas de EUR 61.9 mil millones en el T1 18. Las cuentas insolutas de seguro de vida también fueron saludables, con un incremento del 1.8% frente al T1 17 en EUR 93 mil millones.

La Banca Minorista Francesa publicó un ingreso bancario neto (después de neutralizar el impacto de las provisiones PEL/CEL) de EUR 1,992 millones en el T1 18, una disminución del 1.6%, reflejando principalmente la reducción de ingresos netos derivados de intereses. La desaceleración en la erosión del ingreso parece que continuará durante unos cuantos trimestres más en concordancia con la estabilización esperada para 2018.

El ingreso neto derivado de intereses disminuyó en un -4.3% en el T1 18, afectado de forma negativa por el entorno de tasas de interés bajas sobre la reinversión de depósitos y la ola de renegociaciones de hipotecas que dieron como resultado montos elevados de indemnizaciones por prepago y comisiones de renegociación en el T1 17. Con la normalización del ritmo de las renegociaciones, se espera que este efecto disminuya durante los próximos trimestres.

Las comisiones fueron ligeramente más bajas (-0.9% frente al T1 17), debido a la enajenación de la subsidiaria alemana de Boursorama, On Vista, en el T2 17, y a un efecto base desfavorable en Crédit du Nord. Cuando se reformularon estas dos partidas, las comisiones se elevaron un +0.6%, reflejando un inicio prometedor del trimestre en la Banca Privada, pero un inicio de trimestre un tanto apagado para los clientes empresariales.

#### **Gastos operativos**

Los gastos operativos de la Banca Minorista Francesa ascendieron a EUR -1,480 millones, un incremento del 4.2%. Estos reflejan la aceleración de las inversiones en la transformación digital y el desarrollo de impulsores de crecimiento, incluyendo Boursorama, Banca Privada y Seguros. Como parte del plan de transformación, el Grupo notablemente cerró 21 sucursales en Francia en el T1 18. El coeficiente costo/ingreso se situó en 70.2% en el T1 18 después del cargo por la implementación de CINIIF 21.

El Grupo anticipa que los gastos operativos se incrementen menos de un 3% en 2018.

#### **Ingresos operativos**

El costo neto de riesgo fue ligeramente más alto (+3.9%) en el T1 18 que en el T1 17. El ingreso operativo ascendió a EUR 394 millones en el T1 18 (EUR 474 millones en el T1 17).

#### **Contribución al ingreso neto del Grupo**

La contribución de la Banca Minorista Francesa al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 270 millones en el T1 18 (EUR 331 millones en el T1 17). El RONE se situó en 10.8% después del cargo por la implementación de CINIIF 21 y la reformulación de la provisión PEL/CEL (frente al 14.1%).



[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

#### 4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

<i>En millones de Euros</i>	<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>		<b>Cambio</b>
<b>Ingreso bancario neto</b>	<b>1,989</b>	<b>1,940</b>	<b>+2.5%</b>	<b>+3.9%*</b>
Gastos operativos	(1,179)	(1,177)	+0.2%	+3.2%*
<b>Ingreso operativo bruto</b>	<b>810</b>	<b>763</b>	<b>+6.2%</b>	<b>+5.1%*</b>
Costo neto de riesgo	(91)	(111)	-18.0%	+9.8%*
Ingreso operativo	719	652	+10.3%	+4.5%*
Utilidades y pérdidas netas de otros activos	4	35	-88.6%	-89.3%*
<b>Ingreso neto reportado del Grupo</b>	<b>429</b>	<b>428</b>	<b>+0.2%</b>	<b>+0.7%*</b>
RONE	15.1%	15.3%		
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>17.0%</b>	<b>17.7%</b>		

(1) Ajustado con respecto a la implementación de CINIIF 21

El ingreso bancario neto ascendió a EUR 1,989 millones en el T1 18, un incremento del +2.5% (+3.9%\*) frente al T1 17 impulsado por un excelente ritmo de crecimiento comercial. Los gastos operativos permanecieron bajo control (+0.2%) y ascendieron a EUR 1,179 millones durante el mismo periodo, dando como resultado un coeficiente costo/ingreso de 59.3%, una mejora de un punto frente al T1 17. El ingreso operativo bruto ascendió a EUR 810 millones en el T1 18 (+6.2% frente al T1 17). El costo neto de riesgo permaneció bajo en EUR 91 millones (-18.0% frente al T1 17), debido a los esfuerzos de gestión de riesgos, y también se benefició con el pago de un seguro recibido con respecto a Rumania en el T1 18. La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 429 millones en el T1 18, estable (+0.2%) frente al T1 17, la cual incluyó un número de partidas no recurrentes, ascendiendo a EUR 49 millones (en particular la enajenación de la oficina principal histórica en la República Checa).

El RONE subyacente se situó en 17.0% en el T1 18, frente al 17.7% en el T1 17.

##### **Banca Minorista Internacional**

A finales de marzo de 2018, los préstamos pendientes de pago de la Banca Minorista Internacional ascendieron a EUR 88.9 mil millones. Estos se elevaron un +4.0% (+8.2%\*) frente al T1 17, evidenciando aún más el saludable ritmo de crecimiento en Europa, especialmente respecto del crédito de consumo en Europa Occidental, así como una robusta actividad en África en un entorno económico al alza. Las entradas por depósitos se mantuvieron altas: los depósitos en tránsito aumentaron +3.4% (+7.7%\*) frente al T1 17, en EUR 80.6 mil millones.

Los ingresos de la Banca Minorista Internacional aumentaron +3.6% (+8.3%\*) más que en el T1 17 en EUR 1,328 millones, mientras que los gastos operativos se mantuvieron bajo control (-1.2%, +3.9%\*) en comparación con T1 17. El ingreso operativo bruto alcanzó los EUR 481 millones, un incremento de +13.2% frente al T1 17 (+17.1%\*). La contribución de la Banca Minorista Internacional al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 229 millones en el T1 18 (+18.7% frente al T1 17).

En Europa Occidental, los préstamos pendientes de pago aumentaron +12.4% frente al T1 17 en EUR 18.5 mil millones; el financiamiento automotriz permaneció particularmente al alza en la región. Los ingresos ascendieron a EUR 196 millones y el ingreso operativo bruto a EUR 96 millones en el T1 18, un incremento del +11.6% frente al T1 17. El costo neto de riesgo ascendió a EUR 35 millones en el T1 18 y permaneció en un nivel bajo pese a su incremento en EUR 8 millones frente al T1 17. La contribución al ingreso neto del Grupo alcanzó los EUR 46 millones, estable frente al T1 17.

En la República Checa, el Grupo tuvo un desempeño comercial sólido. Los préstamos pendientes de pago aumentaron +11.4% (+4.8%\*) frente al T1 17 en EUR 24.4 mil millones, impulsados por los préstamos a clientes particulares. Los depósitos en tránsito incrementaron +11.4% (+4.8%\*) anualmente a EUR 31.4 mil millones. Este efecto de volumen positivo compensa la caída de los ingresos de transacciones financieras, los cuales fueron particularmente altos en la primera mitad de

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

2017, en relación con la volatilidad del tipo de cambio EUR/CZK. Como resultado, los ingresos incrementaron +5.5% en el T1 18 en EUR 269 millones y fueron ligeramente más bajos a tipos de cambio constantes (-1.0%\*). Los gastos operativos permanecieron bajo control en EUR 166 millones (+3.1%), con la caída de -3.2%\* cuando se ajustaron debido a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes atribuibles a una depreciación no recurrente en el T1 17. La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 53 millones, una disminución de -20.9% frente al T1 17, la cual se benefició de una ganancia de capital por una enajenación de bienes tras la venta de las oficinas centrales históricas.

En Rumania, en un entorno económico favorable, los préstamos pendientes de pago fueron +3.2% (+5.6%\*) más altos que en el T1 17 en EUR 6.5 mil millones, con un crecimiento sólido en el segmento de clientes particulares. Los depósitos en tránsito aumentaron +4.4% (+6.8%\*) anualmente en EUR 9.5 mil millones. En este contexto, el ingreso bancario neto incrementó +9.4% (+12.7%\*) en EUR 139 millones en el T1 18. Los gastos operativos fueron ligeramente más bajos (-2.2% a tipos de cambio actuales, +0.7%\*) y ascendieron a EUR 90 millones, beneficiándose de una contribución más baja a la garantía de depósito y a los fondos de resolución. El costo neto de riesgo experimentó un extorno de EUR 33 millones en el T1 18, principalmente a cuenta de los pagos de seguros recibidos durante el periodo. Como resultado, la contribución de grupo BRD al ingreso neto del Grupo fue de EUR 39 millones, un incremento de +30.0% frente al T1 17.

En otros países de Europa, los préstamos pendientes de pago cayeron -10.7% y los depósitos cayeron -16.3% frente al T1 17, debido a la enajenación de Splitska Banka. Al ajustarse debido a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, los préstamos pendientes de pago y los depósitos en tránsito incrementaron +8.3%\* y +6.7%\*, respectivamente. En el T1 18, los ingresos incrementaron en +9.4%\* al ajustarse debido a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes (-8.5% en términos absolutos), mientras que los gastos operativos aumentaron +6.9%\* (-12.2% en términos absolutos). El costo neto del riesgo ascendió a EUR 12 millones, una disminución de -36.2%\* frente al T1 17 en un entorno económico favorable. La contribución al ingreso neto del Grupo alcanzó los EUR 30 millones con el incremento en la contribución al ingreso neto del Grupo cuando se ajustó debido a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes ascendiendo a +58.5%\*.

En Rusia, la inflación permaneció en un nivel bajo y las tasas de interés disminuyeron al 7.25% en el T1 18. Contra este trasfondo, los préstamos pendientes de pago incrementaron +7.4%\* a tipos de cambio constantes (-8.4% a tipos de cambio actuales), impulsados principalmente por préstamos a clientes particulares (+10.7%\*). Los depósitos en tránsito fueron substancialmente más altos (+24.3%\*, +6.4%), para clientes tanto particulares como empresariales. El ingreso bancario neto para SG Russia<sup>(1)</sup> incrementó +8.6%\* anualmente (-3.1% a tipos de cambio actuales dada la depreciación del rublo). Los gastos operativos se incrementaron +6.9%\* (-4.5% a tipos de cambio actuales) y el costo neto de riesgo ascendió a EUR 16 millones frente a EUR 21 millones en el T1 17. En general, SG Russia efectuó una contribución positiva al ingreso neto del Grupo de EUR 18 millones; la cual era de EUR 14 millones en el T1 17.

En África, la Cuenca del Mediterráneo y los Territorios Franceses, en un entorno económico al alza, los préstamos pendientes de pago incrementaron +4.3% (+10.1%\* frente al T1 17) en EUR 19.9 mil millones, con un ritmo de crecimiento comercial saludable en varias operaciones africanas. Los depósitos en tránsito incrementaron +2.1% (+7.9%\*). El ingreso bancario neto alcanzó los EUR 392 millones en el T1 18, un incremento frente al T1 17 (+6.5%, +13.2%\*). Durante el mismo periodo, los gastos operativos aumentaron +1.7% (+7.2%\*), en conjunto con el desarrollo comercial del Grupo. La contribución al ingreso neto del Grupo alcanzó los EUR 49 millones en el T1 18, un incremento de +22.5% frente al T1 17.

<sup>(1)</sup> SG Russia comprende las entidades Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus subsidiarias consolidadas

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**Seguros**

El negocio de plan de ahorro con seguro de vida registró un incremento de cuentas insolutas por +1.6%\* en el T1 18 frente al T1 17 (excluyendo la adquisición de Antarius). El negocio también se benefició de una sólida tendencia hacia los productos en los que el tomador asume el riesgo de la inversión ("unit-linked"), con la participación de productos *unit-linked* en cuentas insolutas que incrementó +2 puntos frente al T1 17 al 27%.

Hubo un posterior crecimiento en el ramo de seguros de Protección Personal (las primas se incrementaron +5.8%\* frente a T1 17). De forma similar, el Seguro contra daños continuó creciendo (las primas se incrementaron +8.8% frente al T1 17), con un crecimiento substancial a nivel internacional y en seguros de hogar.

El negocio de Seguros presentó con un buen desempeño financiero en el T1 18, con un ingreso bancario neto que incrementó +14.1% frente al T1 17, en EUR 226 millones (+6.1%\* al ajustarse debido a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, ajustado en particular por la adquisición de Antarius el 1 de abril de 2017). El coeficiente costo/ingreso se mantuvo en un nivel bajo (43.8% en el T1 18). La contribución del negocio al ingreso neto del Grupo se incrementó en un +18.3% frente a T1 17 a EUR 84 millones.

**Servicios Financieros a Empresas**

Los Servicios Financieros a Empresas mantuvieron su ritmo de crecimiento comercial en el T1 18.

El Arrendamiento Operativo de Vehículos y Administración de Flotillas experimentó un incremento substancial en su flota de vehículos (+9.3% frente a finales del T1 17), principalmente mediante crecimiento orgánico.

Los préstamos pendientes de pago de Financiamiento para Equipo incrementaron +4.7% (+7.1%\*) frente al T1 17, en EUR 17.2 mil millones (excluyendo factoraje), impulsados por nuevos negocios saludables en Europa.

El ingreso bancario neto de los Servicios Financieros a Empresas cayó -5.4% en el T1 18 frente al T1 17 a EUR 435 millones (-8.9%\*), debido a un efecto técnico positivo en el T1 17, neutral a nivel Grupo, relativo a la administración de activos/pasivos. Los gastos operativos fueron ligeramente más altos (+1.3%) que en T1 17, en EUR 233 millones (-0.2%\*). La contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR 116 millones, una disminución de -29.3% frente al T1 17, reflejando principalmente la consolidación de ALD de alrededor del 80% de ALD a través de su flotación bursátil y el efecto técnico mencionado anteriormente.

**5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES A INVERSIONISTAS**

<i>En millones de Euros</i>	<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>	<b>Cambio</b>	
<b>Ingreso bancario neto</b>	<b>2,215</b>	<b>2,559</b>	<b>-13.4%</b>	<b>-8.9%*</b>
Gastos operativos	(2 024)	(2 009)	+0.7%	+4.7%*
<b>Ingreso operativo bruto</b>	<b>191</b>	<b>550</b>	<b>-65.3%</b>	<b>-61.7%*</b>
Costo neto de riesgo	27	(37)	n/s	n/s
Ingreso operativo	218	513	-57.5%	-52.7%*
<b>Ingreso neto reportado del Grupo</b>	<b>166</b>	<b>385</b>	<b>-56.9%</b>	<b>-51.7%*</b>
RONE	4.5%	10.0%		
<b>RONE ajustado (2)</b>	<b>10.2%</b>	<b>14.8%</b>		

(1) Ajustado con respecto a la implementación de CINIIF 21

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

La Banca Global y Soluciones a Inversionistas publicó ingresos por EUR 2,215 millones en el T1 18, una disminución de -13.4% frente al T1 17 (-8.9%\*), reflejando una caída en los Mercados Globales durante el trimestre.

#### **Mercados Globales y Servicios a Inversionistas**

El ingreso bancario neto de **Mercados Globales y Servicios a Inversionistas** ascendió a EUR 1,372 millones en el T1 18, una disminución de -18.2% frente al T1 17 (-13.1%\*). Después de un inicio de trimestre al alza, caracterizado por una actividad robusta en conjunto con un incremento de la volatilidad, el retorno a niveles de volatilidad cercanos a los de 2017 redujo la actividad comercial.

En EUR 535 millones, los ingresos derivados de **Ingreso Fijo, Divisas y Productos Básicos** cayeron -31.1% (-27%\*) frente al T1 17 que fue un trimestre récord desde 2012. Las actividades de flujo se vieron afectadas por una ligera caída de los nuevos negocios en todos los productos y por condiciones de mercado menos favorables, con un nivel extremadamente bajo de volatilidad en Europa. Las actividades de Crédito y Financiamiento también fueron más bajas que las del año pasado, en un entorno con menor tendencia al alza. El ritmo de crecimiento saludable y continuo de los productos estructurados no pudo compensar esta tendencia a la baja.

Los ingresos derivados de **Valores de Rentas Variables y Servicios de Primera** cayeron -10.7% en el T1 18 frente al T1 17 (-5%\*) en EUR 659 millones. En un entorno de volatilidad creciente, los ingresos derivados de productos de flujo se beneficiaron de una recuperación en la actividad de los clientes, reportando un incremento substancial. Como resultado, la franquicia de Servicios de Primera registró ingresos a un nivel máximo histórico. Este buen desempeño fue más que compensado por la caída en los ingresos derivados de productos estructurados, afectados de forma negativa por una actividad comercial menos dinámica en Europa y por costos de cobertura incrementados, en un mercado europeo en el que la volatilidad volvió a niveles cercanos a los de 2017.

Este menor desempeño en relación con la industria puede atribuirse a nuestra mezcla de negocios, que está más dirigida a productos estructurados, y a nuestra mezcla geográfica, que está más enfocada en Europa.

Los activos bajo custodia de los **Servicios de Valores** ascendieron a EUR 4,013 mil millones, un incremento de +2.8% frente a finales de 2017. Durante el mismo periodo, los activos bajo administración fueron ligeramente menores (-0.7%) en EUR 646 mil millones. Los ingresos derivados de los Servicios de Valores incrementaron +9.2% en el T1 18 frente al T1 17 en EUR 178 millones, debido al saludable ritmo de crecimiento comercial.

#### **Financiamiento y Asesoría**

Los ingresos derivados de **Financiamiento y Asesoría** ascendieron a EUR 600 millones, una disminución de -4.6% frente al T1 17 (-1.0%\*). La actividad comercial fue al alza para los impulsores de crecimiento y, de forma más general, para todas las actividades financieras en el T1 18. Como resultado, las comisiones fueron substancialmente más altas en Financiamiento de Activos, notablemente para Financiamiento de Exportaciones y Bienes Raíces, Financiamiento de Recursos Naturales, Crédito Corporativo y Administración de Efectivo. Los ingresos derivados de la titularización fueron más altos para el noveno trimestre consecutivo, alcanzando un máximo histórico. Como resultado, Societe Generale goza de una posición de liderazgo en volúmenes de créditos sindicados en EMEA y en volúmenes de titularización en euros. Sin embargo, estos buenos desempeños fueron más que compensados por una actividad de Banca de Inversión más baja en un mercado flojo, y por condiciones del mercado aún desafiantes para derivados de productos básicos y condiciones de mercado desfavorables para cobertura corporativa.

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

### **Administración de Activos y de Patrimonio**

Los ingresos de la línea de negocio de **Administración de Activos y de Patrimonio** ascendieron a EUR 243 millones en el T1 18, una disminución de -3.6% frente al T1 17.

Los activos bajo administración de la **Banca Privada** ascendieron a EUR 117 mil millones a finales de marzo de 2018, estable (-0.5%) frente a finales de 2017. Pese a una actividad transaccional saludable y entradas robustas en Francia, los ingresos de la Banca Privada se vieron afectados por una caída en las actividades internacionales. El ingreso bancario neto cayó -7.5% frente al T1 17, en EUR 185 millones, mientras que el margen alcanzó 95 puntos base frente a 101 puntos base en el T1 17.

Pese a los efectos negativos del mercado y de divisas, los activos bajo administración de **Lyxor** alcanzaron EUR 117 mil millones, un incremento de +4.2% frente al T4 17, con base en la fuerte entrada de EUR 7.4 mil millones. Este total representa un nuevo máximo para el negocio. Los ingresos de Lyxor ascendieron a EUR 52 millones en el T1 18, un incremento de +13.0% frente al T1 17, con un incremento en las comisiones cobradas.

### **Gastos operativos**

Los gastos operativos de la Banca Global y Soluciones a Inversionistas fueron ligeramente más altos (+0.7%) en el T1 18 que en el T1 17. El incremento incluye un aumento brusco en la contribución al Fondo Único de Resolución y costos regulatorios más altos, compensados por un efecto favorable del tipo de cambio. El efecto total de los planes de transformación implementados desde 2015 ayuda a compensar los costos de transformación relacionados con el nuevo plan 2018-2020, así como inversiones en el crecimiento de los negocios, notablemente en Banca de Transacciones Globales y la nueva plataforma de cobertura de clientes. Con base en esto, y mediante la linealización del impacto de la norma CINIIF 21, el coeficiente costo/ingreso se situó en 78.1% en el T1 18.

### **Ingresos operativos**

El ingreso operativo bruto alcanzó EUR 191 millones, una disminución de -65.3% frente al T1 17, principalmente debido a la caída en la contribución de Mercados Globales en el T1 18.

En un entorno económico aún favorable, hubo un extorno posterior en el costo neto de riesgo en el T1 18 (EUR +27 millones), en comparación con un cargo de EUR 37 millones en el T1 17, reflejando la buena gestión de riesgos de la división.

El ingreso operativo de la Banca Global y Soluciones a Inversionistas ascendió a EUR 218 millones en el T1 18, una disminución de -57.5% frente al T1 17.

### **Ingreso neto**

La contribución de la división al ingreso neto del Grupo alcanzó EUR 166 millones en el T1 18, una disminución de -56.9%. Cuando se reformulan debido al efecto de la norma CINIIF 21, el RONE de la división ascendió a 10.2%

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**6. CENTRO CORPORATIVO**

<i>En millones de Euros</i>	<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>
<b>Ingreso bancario neto</b>	<b>82</b>	<b>(48)</b>
<i>Ingreso bancario neto (1)</i>	82	(73)
Gastos operativos	(46)	(38)
Ingreso operativo bruto	36	(86)
<i>Ingreso operativo bruto (1)</i>	36	(111)
Costo neto de riesgo	(10)	(350)
Utilidades y pérdidas netas de otros activos	(4)	(3)
<b>Ingreso neto reportado del Grupo</b>	<b>(15)</b>	<b>(397)</b>
<i>Ingreso neto del Grupo (1)</i>	(15)	(414)

El Centro Corporativo incluye:

- la administración de bienes de la oficina central del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- la función de Tesorería para el Grupo,
- determinados costos relacionados con proyecto multifuncionales y determinados costos incurridos por el Grupo y no refacturados a los negocios.

La revaluación de los pasivos financieros del Grupo ya no se contabiliza en utilidades o pérdidas para el periodo debido a la implementación de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, las ganancias ya no se reformulan para esta partida no económica.

El ingreso bancario neto del Centro Corporativo ascendió a EUR 82 millones en el T1 18 frente a EUR -73<sup>(1)</sup> millones en el T1 17.

El ingreso operativo bruto fue de EUR 36 millones en el T1 18 frente a EUR -111<sup>(1)</sup> millones en el T1 17.

El costo neto de riesgo ascendió a EUR -10 millones en el T1 18 frente a EUR -350 millones en el T1 17, el cual se vio afectado por la contabilización de una asignación (EUR -350 millones) a la provisión para controversias respecto de la conciliación de la controversia con el Autoridad Libia de Inversiones.

Se espera alcanzar un acuerdo definitivo con las autoridades pertinentes en asuntos libios e IBOR en los próximos días o semanas. Se anticipa que las sanciones pecuniarias posteriores coincidan con la provisión asignada a estos dos casos.

La contribución del Centro Corporativo al ingreso neto del Grupo fue de EUR -15 millones en el T1 18 (EUR -414<sup>(1)</sup> millones en el T1 17).

(1) Ajustado con respecto a la revaluación de pasivos financieros propios en el T1 17

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

## 7. CONCLUSIÓN

Societe Generale generó un ingreso neto del Grupo de EUR 850 millones en el T1 2018. El ingreso neto subyacente del Grupo de EUR 1,204 millones y el ROTE subyacente del 10.9% reflejan el sólido desempeño comercial del Grupo en la Banca Minorista y un menor desempeño en las actividades del mercado.

Contra un trasfondo de tasas de interés aún bajas y la aceleración en la transformación de sus negocios, el desempeño comercial de la Banca Minorista Francesa se mantuvo dinámico, particularmente para sus clientes principales. El Grupo espera una estabilización de los ingresos en 2018, un año que verá la materialización de etapas clave en su transformación, con costos que se espera que incrementen menos de 3.0% durante el año.

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros continúa siendo un impulsor de crecimiento para el Grupo, impulsado principalmente por la Banca Minorista Internacional y Seguros, que este trimestre nuevamente experimentó un efecto "mandíbulas positivas". El Grupo anticipa un crecimiento sólido del ingreso neto en 2018.

Contra el trasfondo de un dólar más débil, Banca Global y Soluciones a Inversionistas observó una caída en los ingresos. En un entorno incierto, las franquicias principales se mantienen robustas, tal como se demostró a través de las ganancias de la participación en el mercado en 2017 y el Grupo pretende entregar un retorno mayor que sus competidores europeos en 2018.

En concordancia con el plan "*Transform to Grow*" anunciado al mercado en noviembre de 2017, el Grupo ha confirmado su trayectoria estratégica alrededor de 5 pilares clave, permitiéndole generar un crecimiento superior, rentable y sostenible:

- Creciendo, con objetivos claros para cada uno de sus negocios en 2018
- Transformando, con hitos importantes en 2018
- Manteniendo una disciplina de costos rigurosa
- Finalizando el reenfoque, con diversos procesos en curso a fin de cumplir con el objetivo de reenfocar el 5% de los activos ponderados por riesgo para 2020. Se esperan anuncios importantes para finales de año.
- Estableciendo, a todos niveles, una cultura de responsabilidad, esforzándose por alcanzar los mejores estándares de Cultura y Conducta y mediante iniciativas específicas como el objetivo de EUR 100 mil millones de financiamiento de transición energética para 2020, con alrededor del 50% en 2018.

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

## 8. CALENDARIO FINANCIERO 2018

### *Calendario de comunicación financiero 2018*

23 de mayo de 2018	Asamblea General de Accionistas
30 de mayo de 2018	Decreto del dividendo
1 de junio de 2018	Pago del dividendo
2 de agosto de 2018	Resultados del segundo trimestre y primer semestre de 2018
8 de noviembre de 2018	Resultados del tercer trimestre de 2018
7 de febrero de 2019	Cuarto trimestre y resultados del Ejercicio Financiero 2018

**Las Medidas Alternativas de Desempeño, notablemente las nociones del ingreso neto bancario de los pilares, gastos operativos, ajuste con respecto a CINIIF 21, costo (comercial) del riesgo en puntos base, ROE, ROTE, RONE, activos netos, activos netos tangibles y los montos que sirven como base para las diferentes reformulaciones realizadas (en particular, la transición de datos publicados a datos subyacentes) se presentan en las notas metodológicas, ya que son los principios para la presentación de coeficientes financieros.**

Este documento contiene declaraciones prospectivas relativas a los objetivos y estrategias del Grupo Societe Generale.

Estas declaraciones prospectivas están basadas en una serie de supuestos, tanto generales como específicos, en particular la aplicación de principios y métodos contables de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) adoptadas en la Unión Europea, así como la aplicación de Regulaciones de prudencia existentes.

Estas declaraciones prospectivas también se han desarrollado a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un entorno competitivo y regulatorio dado. El Grupo no podrá:

- anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que probablemente afecten su negocio ni valorar sus posibles consecuencias;
- evaluar el grado en que el acaecimiento de un riesgo o una combinación de riesgos pudiera hacer que los resultados reales difieran sustancialmente de los proporcionados en este documento y la presentación relacionada.

Por tanto, aunque Societe Generale considera que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones prospectivas están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluyendo asuntos que aún no conoce ni su administración o que actualmente no se consideran sustanciales y no puede haber garantía de que se producirán los acontecimientos previstos ni que se alcanzarán realmente los objetivos establecidos. Los factores importantes que pueden causar que los resultados reales difieran sustancialmente de los resultados anticipados en las declaraciones prospectivas, incluyen, entre otros, las tendencias generales de la actividad económica general y de los mercados de Societe Generale en particular, los cambios regulatorios y prudenciales y el éxito de las iniciativas estratégicas, operativas y financieras de Societe Generale.

Se puede encontrar información más detallada sobre los posibles riesgos que pudieran afectar los resultados financieros de Societe Generale en el Documento de Registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers francesa.

Se aconseja a los inversionistas que tengan en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo que probablemente afecten las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Con excepción de lo exigido por el derecho aplicable, Societe Generale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna información ni declaraciones prospectivas. A menos que se especifique de otra manera, las fuentes de las calificaciones de los negocios y las posiciones de mercado son internas.



[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**9. APÉNDICE 1: INFORMACIÓN FINANCIERA**

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

	T1 18	T1 17	Cambio	
<b>En millones de Euros</b>				
Ingreso bancario neto	6,294	6,474	-2.8%	-0.4%*
Gastos operativos	(4,729)	(4,644)	+1.8%	+4.3%*
<b>Ingreso operativo bruto</b>	<b>1,565</b>	<b>1,830</b>	<b>-14.5%</b>	<b>-12.6%*</b>
Costo neto de riesgo	(208)	(627)	-66.8%*	-65.2%*
<b>Ingreso operativo</b>	<b>1,357</b>	<b>1,203</b>	<b>+12.8%</b>	<b>+15.0%*</b>
Utilidades y pérdidas netas de otros activos	1	37	-97.3%	-97.5%*
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	16	37	-56.8%	+4.7%*
Pérdidas por deterioro del crédito mercantil		1	n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(370)	(389)	-4.9%	-3.7%
<b>Ingreso neto</b>	<b>1,004</b>	<b>889</b>	<b>+12.9%</b>	<b>+17.7%*</b>
De los cuales, participaciones no controladoras	154	142	+8.5%	-8.7%*
<b>Ingreso neto del Grupo</b>	<b>850</b>	<b>747</b>	<b>+13.8%</b>	<b>+23.2%*</b>
Coefficiente del Nivel 1 al final del periodo	13.6%	14.4%		

\* Al ajustarse debido a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes

**INGRESO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR PARTE DE EMPRESAS PRINCIPALES**

En millones de Euros	T1 18	T1 17	Cambio
Banca Minorista Francesa	270	331	-18.4%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	429	428	+0.2%
Banca Global y Soluciones a Inversionista	166	385	-56.9%
Empresas Principales	865	1,144	-24.4%
Centro Corporativo	(15)	(397)	n/s
Grupo	850	747	+13.8%

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

<b>Activos – En miles de millones de Euros</b>	<b>31.mar.2018</b>	<b>01.ene.2018*</b>
Efectivo, crédito sobre bancos	92,5	114,4
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	367,6	369,1
Derivados de cobertura	12,0	12,7
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	54,2	50,5
Valores a costo amortizado	11,2	11,6
Créditos sobre bancos a costo amortizado	63,4	53,7
Préstamos a clientes a costo amortizado	423,3	417,4
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	0,6	0,7
Inversión en actividades aseguradoras	147,8	147,6
Activos fiscales	6,1	6,3
Otros activos	62,7	60,5
Activos no circulantes conservados para venta	0,1	0,0
Inversiones contabilizadas utilizando el método patrimonial	0,7	0,7
Activos fijos tangibles e intangibles	24,7	24,2
Crédito mercantil	5,0	5,0
<b>Total</b>	<b>1'217,9</b>	<b>1'274,2</b>

<b>Pasivos – En miles de millones de Euros</b>	<b>31.mar.2018</b>	<b>01.ene.2018*</b>
Pagadero a bancos centrales	5,7	5,6
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados	357,0	368,6
Derivados de cobertura	5,2	6,1
Pagadero a bancos	90,8	88,6
Depósitos de clientes	409,4	410,6
Títulos de deuda emitidos	104,3	103,2
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	5,7	6,0
Pasivos fiscales	1,4	1,6
Otros pasivos	77,4	69,1
Pasivos no circulantes conservados para venta	0,5	0,0
Pasivos relacionados con contratos de actividad aseguradora	130,9	131,7
Provisiones	6,3	6,3
Deuda subordinada	13,8	13,6
Capital accionario, participación del Grupo	58,9	58,4
Participaciones no controladoras	4,6	4,5
<b>Total</b>	<b>1'217,9</b>	<b>1'274,2</b>

NB. Los préstamos a clientes incluyen el financiamiento de contratos de arrendamiento.

(\*) Balance al 1 de enero de 2018 después de la aplicación por primera vez de la NIIF 9, salvo por las subsidiarias de Seguros.

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

## 10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

**1- Los resultados consolidados del Grupo al 31 de marzo de 2018 fueron examinados por el Consejo de Administración el 3 de mayo de 2018.**

La información financiera presentada con respecto al primer trimestre ha sido elaborada de acuerdo con las NIIF adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Esta información no ha sido auditada.

### 2- Ingreso bancario neto

El ingreso bancario neto de los pilares se define en la página 44 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale. Los términos "Ingresos" o "Ingreso Bancario Neto" se utilizan indistintamente. Estos proporcionan una medida normalizada del ingreso bancario neto de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

### 3- Gastos operativos

Los **gastos operativos** corresponden a los "Gastos Operativos" tal como se presentan en las notas 5 y 8.2 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 (páginas 390 y siguientes y página 401 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale). El término "costos" también se emplea para referirse a Gastos Operativos.

El **Coefficiente Costo/Ingreso** se define en la página 44 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale.

### 4- Ajuste con respecto a CINIIF 21

El **ajuste con respecto a CINIIF 21** corrige el resultado de los cargos contabilizados en las cuentas en su totalidad cuando llegaron a su vencimiento (evento generador) de modo que se contabilice solamente la porción relativa al trimestre corriente, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en suavizar el cargo contabilizado en consecuencia durante el ejercicio financiero con el fin de proporcionar una idea más económica de los costos realmente atribuibles a la actividad durante el periodo analizado.

### 5- Reformulaciones y otras partidas importantes correspondientes al periodo – Transición de datos contables a datos subyacentes

**Las partidas no económicas** corresponden a la revaluación de los pasivos financieros del Grupo y al ajuste del valor de la deuda sobre instrumentos derivados (DVA). Estos dos factores constituyen las partidas no económicas reformuladas en los análisis de los resultados del Grupo. Ello conduce a la contabilización de ganancias autogeneradas que reflejan la evaluación del mercado del riesgo de contraparte relacionado con el Grupo. También están reformuladas con respecto a las ganancias del Grupo para los cálculos de coeficiente de prudencia. **De conformidad con la NIIF 9, la variación en la revaluación de los pasivos financieros del Grupo ya no se contabiliza en ganancias correspondientes al periodo, sino en el capital accionario. Por consiguiente, el Grupo ya no presentará información publicada reformulada para partidas no económicas.**

Por otra parte, el Grupo reformula los ingresos y ganancias del pilar de la Banca Minorista Francesa correspondientes a las **asignaciones o extornos de provisiones PEL/CEL**. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y ganancias relacionados con la actividad del pilar, excluyendo el componente volátil relacionado con los compromisos específicos del ahorro regulado.

A continuación se presentan los detalles de estas partidas, así como las demás partidas que están sujetas a una reformulación única o recurrente (partidas excepcionales), debido a esto, en la tabla siguiente las partidas marcadas con un asterisco (\*) son las partidas no económicas y las partidas marcadas con dos asteriscos (\*\*) son las partidas excepcionales.

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

La conciliación que permite la transferencia de datos contables a datos subyacentes se presenta a continuación:

<i>En millones de Euros</i>	<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>	<b>Cambio</b>
<b>Ingreso bancario neto</b>	<b>6,294</b>	<b>6,474</b>	<b>-2,8%</b>
Revaluación de pasivos financieros propios*	-	25	
DVA*	-	(3)	
<b>Ingreso bancario neto subyacente</b>	<b>6,294</b>	<b>6,452</b>	<b>-2,4%</b>
<b>Gastos operativos</b>	<b>(4,729)</b>	<b>(4,644)</b>	<b>+1,8%</b>
<i>Implementación de CINIIF 21</i>	506	461	
<b>Gastos operativos subyacentes</b>	<b>(4,223)</b>	<b>(4,183)</b>	<b>+1,0%</b>
<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>(208)</b>	<b>(627)</b>	<b>-66,8%</b>
<i>Acuerdo LIA**</i>		350	
<b>Costo neto subyacente de riesgo</b>	<b>(208)</b>	<b>(277)</b>	<b>-24,9%</b>
<b>Ingreso neto del Grupo</b>	<b>850</b>	<b>747</b>	<b>+13,8%</b>
<i>Efecto en el ingreso neto del Grupo de las reformulaciones antedichas</i>	(354)	(645)	
<b>Ingreso neto del Grupo subyacente</b>	<b>1,204</b>	<b>1,392</b>	<b>-13,5%</b>

\* Partidas no económicas

\* Partidas excepcionales

#### **6 - Costo de riesgo en puntos base, índice de cobertura para cuentas insolutas dudosas**

El costo de riesgo o costo comercial de riesgo se define en las páginas 46 y 564 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como un porcentaje de los compromisos de préstamos en el balance general, incluyendo los arrendamientos operativos.

<b>(En millones de Euros)</b>		<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>
<b>Banca Minorista Francesa</b>	Costo neto de riesgo	134	133
	Cuentas insolutas de préstamos brutos	185,209	180,913
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
<b>Banca Minorista Internacional</b>	Costo neto de riesgo	91	110
	Cuentas insolutas de préstamos brutos	131,630	124,703
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>28</b>	<b>35</b>
<b>Banca Global y Soluciones a Inversionistas</b>	Costo neto de riesgo	-27	37
	Cuentas insolutas de préstamos brutos	147,714	161,691
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>-7</b>	<b>9</b>
<b>Grupo Societe Generale</b>	Costo neto de riesgo	208	280
	Cuentas insolutas de préstamos brutos	471,637	474,553
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>18</b>	<b>24</b>

El **índice de cobertura bruta para las cuentas insolutas dudosas** se calcula como la relación entre las provisiones contabilizadas con respecto al riesgo crediticio y las cuentas insolutas dudosas identificadas como morosas en términos de las regulaciones, sin tener en cuenta las garantías proporcionadas. Este índice de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con en las cuentas insolutas en mora ("dudosas").

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

## 7 – ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Rendimiento del Capital) y ROTE (Rendimiento de Acciones Ordinarias), así como la metodología para su cálculo, se especifican en la página 47 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar el rendimiento del capital y el rendimiento de acciones ordinarias de Societe Generale.

RONE (Rendimiento del Capital Normativo) determina el rendimiento del capital normativo promedio asignado a los negocios del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 47 del Documento de Registro de Societe Generale.

El ingreso neto del Grupo utilizado para el numerador de la razón es el ingreso neto del Grupo en libros ajustado por "interés, neto de impuestos pagadero a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados no fechados, intereses pagados a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados no fechados, amortizaciones de prima de emisión" y "ganancias/pérdidas no realizadas registradas en libros bajo el capital accionario, excluyendo reservas de conversión" (ver la nota metodológica Núm. 9). En cuanto al ROTE, el ingreso también se reformula para deterioro del crédito mercantil.

A continuación se presentan los detalles de las correcciones realizadas al patrimonio neto contable a fin de calcular el ROE y el ROTE para el periodo:

<i>Fin de période</i>	<b>T1-18</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Participación del Grupo en el capital accionario</b>	<b>58,925</b>	<b>59,373</b>	<b>61,953</b>
Pagarés super subordinados	(8,362)	(8,520)	(10,663)
Pagarés subordinados no fechados	(263)	(269)	(297)
Interés neto de impuestos pagadero a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados no fechados, intereses pagados a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados no fechados, amortizaciones de primas de emisión	(218)	(165)	(171)
Ganancias/pérdidas no realizadas registradas en libros bajo el capital accionario, excluyendo reservas de conversión	(525)	(1,031)	(1,273)
Provisión del dividendo	(2,136)	(1,762)	(1,759)
<b>Capital ROE</b>	<b>47,421</b>	<b>47,626</b>	<b>47,790</b>
<b>Capital ROE promedio</b>	<b>47,523</b>	<b>48,087</b>	<b>46,530</b>
Crédito mercantil promedio	(5,158)	(4,924)	(4,693)
Activos intangibles promedio	(1,966)	(1,831)	(1,630)
<b>Capital ROTE promedio</b>	<b>40,399</b>	<b>41,332</b>	<b>40,207</b>

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**Cálculo del RONE: Capital promedio asignado a Empresas Principales (en millones de Euros)**

	<b>T1 18</b>	<b>T1 17</b>
Banca Minorista Francesa	<b>11,387</b>	10,759
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	<b>11,400</b>	11,158
Banca Global y Soluciones a Inversionista	<b>14,742</b>	15,335

**8 – Activos netos y activos netos tangibles** se definen en la metodología, página 49 del Documento de Registro 2018 del Grupo (“Activos Netos”). Las partidas utilizadas para calcularlos se presentan a continuación.

<i>Fin del Periodo</i>	<b>T1-18</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Participación del Grupo en el capital accionario</b>	<b>58,925</b>	<b>59,373</b>	<b>61,953</b>
Pagarés super subordinados	(8,362)	(8,520)	(10,663)
Pagarés subordinados no fechados	(263)	(269)	(297)
Interés neto de impuestos pagadero a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados no fechados, intereses pagados a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados no fechados, amortizaciones de primas de emisión	(218)	(165)	(171)
Valor en libros de acciones propias en cartera de negociación	174	223	75
<b>Valor de Activo Neto</b>	<b>50,256</b>	<b>50,642</b>	<b>50,897</b>
Crédito mercantil	(5,163)	(5,154)	(4,709)
Activos intangibles	(1,993)	(1,940)	(1,717)
<b>Valor de Activo Intangible Neto</b>	<b>43,100</b>	<b>43,547</b>	<b>44,471</b>
<b>Número de acciones utilizadas para calcular el NAPS**</b>	<b>801,830</b>	<b>801,067</b>	<b>799,462</b>
<b>NAPS** (en EUR)</b>	<b>62.7</b>	<b>63.2</b>	<b>63.7</b>
<b>Valor de Activo Tangible Neto por acción (NAPS) (EUR)</b>	<b>53.8</b>	<b>54.4</b>	<b>55.6</b>

*\*\* El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de marzo de 2017, excluyendo las acciones de tesorería y las recompras, pero incluyendo las acciones de comercialización en poder del Grupo. De acuerdo con la NIC 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de decreto de un derecho de suscripción preferente se reformulan mediante el coeficiente de ajuste para la transacción.*

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

**9 – Cálculo de Ganancias por Acción (EPS)**

La EPS publicada por Societe Generale se calcula de acuerdo con las normas definidas por la NIC 33 (véase la página 48 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale). Las correcciones efectuadas al ingreso neto del Grupo para el cálculo de la EPS corresponden a las reformulaciones efectuadas para el cálculo del ROE. Tal y como se especifica en la página 48 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale, el Grupo publica también la EPS ajustada con respecto al impacto de las partidas no económicas y partidas excepcionales presentadas en la nota metodológica Núm. 5 (EPS subyacente).

El número de acciones utilizadas para el cálculo es el siguiente:

Número promedio de acciones (miles)	T1-18	2017	2016
<b>Acciones existentes</b>	<b>807,918</b>	<b>807,754</b>	<b>807,293</b>
<b>Deducciones</b>			
Acciones asignadas para cubrir los planes de opción de compra de acciones y las acciones gratuitas otorgadas al personal	4,704	4,961	4,294
Otras acciones propias y acciones de tesorería	1,765	2,198	4,232
<b>Número de acciones utilizadas para calcular la EPS</b>	<b>801,449</b>	<b>800,596</b>	<b>798,768</b>
<b>Ingreso neto del Grupo</b>	<b>850</b>	<b>2,806</b>	<b>3,874</b>
Interés, neto de impuestos sobre pagarés super subordinados y pagarés subordinados no fechados	(102)	(466)	(472)
Ganancia de capital neta de impuestos sobre recompras parciales	0	0	0
<b>Ingreso neto del Grupo ajustado</b>	<b>748</b>	<b>2,340</b>	<b>3,402</b>
<b>EPS (en EUR)</b>	<b>0.93</b>	<b>2.92</b>	<b>4.26</b>
<b>EPS subyacente* (en EUR)</b>	<b>1.38</b>	<b>5.03</b>	<b>4.60</b>

\* Excluyendo partidas no económicas y excepcionales e incluyendo el efecto de la implementación de CINIIF 21 (para T1 18)

**10- El capital del Patrimonio Neto de Nivel 1** del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las normas de la CRR/CRD4 aplicables. Los **índices de solvencia** de todo el periodo se presentan proforma para las ganancias corrientes, netas de dividendos, para el ejercicio financiero corriente, a menos que se especifique de otra manera. Cuando se hace referencia a índices escalonados, estos no incluyen las ganancias correspondientes al ejercicio financiero corriente, a menos que se especifique de otra manera. La relación de endeudamiento se calcula de acuerdo con las normas de la CRR/CRD4 aplicables, incluyendo las disposiciones del acto delegado de octubre de 2014.

**NB (1)** La suma de los valores contenidos en las tablas y análisis pudieran diferir ligeramente del total reportado debido a las reglas de redondeo.

**(2)** Toda la información de los resultados correspondientes al periodo (en particular: comunicados de prensa, datos descargables, diapositivas de presentación y suplementos) está disponible en la página web de Societe Generale [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) en la sección "Investor" ["Inversionista"].

[Logotipo: SOCIETE GENERALE]

---

### **Societe Generale**

Societe Generale es uno de los grupos líderes en servicios financieros europeos. Con base en un modelo bancario diversificado e integrado, el Grupo combina solidez financiera y experiencia comprobada en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible y tiene como objetivo ser el socio confiable de sus clientes, comprometido con las transformaciones positivas de la sociedad y la economía.

Societe Generale ha desempeñado una función activa en la economía real durante más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectado con el resto del mundo, tiene más de 147,000 empleados en 67 países y atiende diariamente a 31 millones de clientes particulares, empresariales e inversionistas institucionales alrededor del mundo a través de la oferta de una amplia gama de servicios de consultoría y soluciones financieras a la medida. El Grupo está compuesto por tres negocios principales complementarios:

- **Banca Minorista Francesa**, que comprende las marcas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada una ofrece una gama completa de servicios financieros con productos multicanal a la vanguardia de la innovación digital
- **Banca Minorista Internacional, Seguros y Servicios Financieros a Empresas**, con redes en África, Rusia, Europa Central y Oriental y negocios especializados que son líderes en sus mercados;
- **Banca Global y Soluciones a Inversionistas**, que ofrece experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integrales.

Societe Generale está incluido en los principales índices de inversión socialmente responsable: DJSI (Mundo y Europa), FSTE4Good (Mundo y Europa), Euronext Vigeo (Mundo, Europa y Eurozona), cuatro de los índices de Líderes STOXX ESG y el Índice de Líderes de Bajo Carbono MSCI.

---

Para mayor información, usted puede seguirnos en twitter [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) o visitar nuestra página web [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)