

6

INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	350	6.3 INFORME DE GESTIÓN DE SOCIETE GENERALE	554
6.1.1 Balance consolidado - activo	350	6.4.1 Información requerida en virtud del artículo I. 511-4-2 del Código Monetario y Financiero francés relativa a Societe Generale SA	550
6.1.2 Balance consolidado - pasivo	351	6.4.2 Divulgación de las cuentas inactivas	550
6.1.3 Cuenta de resultados consolidada	352	6.5 ESTADOS FINANCIEROS	551
6.1.4 Estado del resultado neto y de las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	353	6.5.1 Balance de la empresa matriz	551
6.1.5 Cambios en los fondos propios	354	6.5.2 Declaración de ingresos	552
6.1.6 Estado de flujos de efectivo	355	6.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MATRIZ	553
6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	357	6.7 INFORME DE LOS AUDITORES LEGALES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	609
6.3 INFORME DE LOS AUDITORES LEGALES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	538		



La información sobre los tipos de riesgos, la gestión de los riesgos vinculados a los instrumentos financieros, así como la información sobre la gestión del capital y el cumplimiento de los ratios reglamentarios, exigidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, se divulgan en el capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal (Riesgos y adecuación del capital). Las principales características de los planes de opciones sobre acciones y de los planes de acciones gratuitas de Societe Generale se exponen en el capítulo 3 del presente Documento de Registro Universal (Gobierno corporativo). Esta información pertenece a las notas de los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores de cuentas; se identifica como tal en los capítulos 3 y 4 del presente Documento de Registro Universal.

6.1 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

6.1.1 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

		31.12.2021	31.12.2020
<i>(En EUR millones)</i>			
Efectivo, adeudado por los bancos centrales		179,969	168,179
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas *	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	342,714	411,916
Cobertura de derivados	Notas 3.2 y 3.4	13,239	20,667
Activos financieros al valor razonable a través de otros ingresos integrales	Notas 3.3 y 3.4	43,450	52,060
Valores a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	19,371	15,635
Vencimiento de los bancos a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	55,972	53,380
Préstamos al cliente a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	497,164	448,761
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés		131	378
Inversiones de compañías de seguros	Nota 4.3	178,898	166,854
Activos fiscales *	Nota 6	4,812	4,995
Otros activos	Nota 4.4	92,898	67,341
Activos no corrientes mantenidos para la venta		27	6
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		95	100
Inmovilizado material e intangible	Nota 8.4	31,968	30,088
Crédito mercantil	Nota 2.2	3,741	4,044
Total *		1,464,449	1,444,404

*Importes reformulados en comparación con los estados financieros publicados para 2020 (véase la Nota 1, apartado 7).



6.1.2 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

<i>(En EUR millones)</i>		31.12.2021	31.12.2020
Debido a los bancos centrales		5,152	1,489
Pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas *	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	307,563	372,705
Cobertura de derivados	Notas 3.2 y 3.4	10,425	12,461
Títulos de deuda emitidos	Notas 3.6 y 3.9	135,324	138,957
Debido a los bancos	Notas 3.6 y 3.9	139,177	135,571
Depósitos de clientes	Notas 3.6 y 3.9	509,133	456,059
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés		2,832	7,696
Obligaciones tributarias *	Nota 6	1,577	1,227
Otros pasivos	Nota 4.4	106,305	84,937
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta		1	-
Obligaciones relacionadas con los contratos de seguro	Nota 4.3	155,288	146,126
Disposiciones *	Nota 8.3	4,850	4,732
Deudas subordinadas	Nota 3.9	15,959	15,432
Pasivos totales *		1,393,586	1,377,392
Patrimonio de los accionistas			
Patrimonio de los accionistas, participación del Grupo			
Existencias ordinarias emitidas y reservas de capital		21,913	22,333
Otros instrumentos de capital		7,534	9,295
Ganancias retenidas *		30,631	32,102
Ingresos netos		5,641	(258)
Subtotal *		65,719	63,472
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	Nota 7.3	(652)	(1,762)
Capital subtotal, participación del Grupo *		65,067	61,710
Participaciones no controladoras *		5,796	5,302
Patrimonio total *		70,863	67,012
Total *		1,464,449	1,444,404

* Importes reformulados en comparación con los estados financieros publicados para 2020 (véase la Nota 1, apartado 7).



6.1.3 ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(En EUR millones)

		2021	2020
Intereses e ingresos similares	Nota 3.7	20,590	20,721
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(9,872)	(10,248)
Ingresos por honorarios	Nota 4.1	9,162	8,529
Gastos de honorarios	Nota 4.1	(3,842)	(3,612)
Ganancias y pérdidas netas en transacciones financieras		5,723	2,851
<i>de lo contrario, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas</i>	<i>Nota 3.1</i>	<i>5,704</i>	<i>2,785</i>
<i>de lo contrario, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable a través de otros ingresos globales</i>		<i>44</i>	<i>69</i>
<i>de lo contrario, ganancias y pérdidas netas derivadas de la retirada del reconocimiento de instrumentos financieros a costo amortizado</i>		<i>(25)</i>	<i>(3)</i>
Ingresos netos de las actividades de seguros	Nota 4.3	2,238	2,124
Ingresos procedentes de otras actividades	Nota 4.2	12,237	11,471
Gastos de otras actividades	Nota 4.2	(10,438)	(9,723)
Ingresos bancarios netos		25,798	22,113
Gastos de personal	Nota 5	(9,764)	(9,289)
Otros gastos de funcionamiento	Nota 8.2	(6,181)	(5,821)
Amortización, depreciación y deterioro del inmovilizado material e intangible	Nota 8.4	(1,645)	(1,604)
Ingresos brutos operativos		8,208	5,399
Costo del riesgo	Nota 3.8	(700)	(3,306)
Ingresos operativos		7,508	2,093
Ingresos netos de las inversiones contabilizados utilizando el método de la participación		6	3
Ingresos/gastos netos de otros activos		635	(12)
Ajustes de valor sobre el crédito mercantil	Nota 2.2	(114)	(684)
Ganancias antes de impuestos		8,035	1,400
Impuesto sobre la renta	Nota 6	(1,697)	(1,204)
Utilidad neta consolidada		6,338	196
Participaciones no controladoras		697	454
Resultado neto, Participación del Grupo		5,641	(258)
Ganancias por acción ordinaria	Nota 7.2	5.97	(1.02)
Ganancias diluidas por acción ordinaria	Nota 7.2	5.97	(1.02)



6.1.4 ESTADO DE INGRESO NETO Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En EUR millones)

	2021	2020
Utilidad neta consolidada	6,338	196
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que se reclasificarán posteriormente en ingresos	930	(1,353)
Diferencias de traducción	1,457	(1,776)
Revalorización de instrumentos de deuda al valor razonable a través de otros ingresos integrales	(318)	247
<i>Diferencias de revalorización para el período</i>	<i>(294)</i>	<i>317</i>
<i>Reclasificado en ingresos</i>	<i>(24)</i>	<i>(70)</i>
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta	(292)	117
<i>Diferencias de revalorización para el período</i>	<i>(269)</i>	<i>123</i>
<i>Reclasificado en ingresos</i>	<i>(23)</i>	<i>(6)</i>
Revalorización de los derivados de cobertura	(36)	154
<i>Diferencias de revalorización del período</i>	<i>6</i>	<i>138</i>
<i>Reclasificado en ingresos</i>	<i>(42)</i>	<i>16</i>
Impuestos relacionados	119	(95)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no se reclasificarán posteriormente en ingresos *	191	(98)
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos *	236	(54)
Revalorización del riesgo de crédito propio de los pasivos financieros al valor razonable a través de pérdidas o ganancias *	8	(100)
Revalorización de instrumentos patrimoniales al valor razonable a través de otros ingresos integrales	11	16
Impuestos relacionados *	(64)	40
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas *	1,121	(1,451)
Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas *	7,459	(1,255)
<i>de lo contrario compartir grupo *</i>	<i>6,719</i>	<i>(1,652)</i>
<i>de lo contrario no controladoras *</i>	<i>740</i>	<i>397</i>

* Importes reformulados en comparación con los estados financieros publicados para 2020 (véase la Nota 1, apartado 7).



6.1.5 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Patrimonio de Accionistas del Grupo

(En EUR millones)	Acciones ordinarias emitidas y reservas de capital	Otros instrumentos de capital	Beneficios retenidos	Ingresos netos, participación del Grupo	Ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas	Total	Intereses no dominantes	Total de patrimonio de accionistas consolidados
A 1 de enero de 2020	21,975	9,133	32,787	-	(368)	63,527	5,043	68,570
Efecto de la decisión del CI de las IFRS en relación con la IAS 19	-	-	26	-	-	26	7	33
A 1 de enero de 2020 reformulado *	21,975	9,133	32,813	-	(368)	63,553	5,050	68,603
Aumento de las acciones ordinarias y emisión/reembolso y remuneración de los instrumentos de capital	-	162	(628)	-	-	(466)	(33)	(499)
Eliminación de las acciones propias	316	-	(57)	-	-	259	-	259
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones	42	-	-	-	-	42	-	42
2020 Dividendos pagados (véase la nota 7.2)	-	-	-	-	-	-	(91)	(91)
Efecto de las modificaciones del perímetro de consolidación	-	-	80	-	-	80	(21)	59
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas	358	162	(605)	-	-	(85)	(145)	(230)
2020 Resultado neto	-	-	-	(258)	-	(258)	454	196
Variación de las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	(1,394)	(1,394)	(57)	(1,451)
Otras variaciones	-	-	(106)	-	-	(106)	-	(106)
Subtotal	-	-	(106)	(258)	(1,394)	(1,758)	397	(1,361)
AL 31 de diciembre de 2020 *	22,333	9,295	32,102	(258)	(1,762)	61,710	5,302	67,012
Asignación a beneficios retenidos	-	-	(290)	258	32	-	-	-
A 1 de enero de 2021	22,333	9,295	31,812	-	(1,730)	61,710	5,302	67,012
Aumento de las acciones ordinarias y emisión/reembolso y remuneración de los instrumentos de capital (véase la nota 7.1)	-	(1,761)	(627)	-	-	(2,388)	(33)	(2,421)
Eliminación de acciones propias (véase la nota 7.1)	(468)	-	(36)	-	-	(504)	-	(504)
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones	48	-	-	-	-	48	-	48
2021 Dividendos pagados (véase la nota 7.2)	-	-	(468)	-	-	(468)	(193)	(661)
Efecto de las modificaciones del perímetro de consolidación (véase la nota 7.1)	-	-	(41)	-	-	(41)	(18)	(59)
Subtotal de las variaciones vinculadas a las relaciones con los accionistas	(420)	(1,761)	(1,172)	-	-	(3,353)	(244)	(3,597)
2021 Resultado neto	-	-	-	5,641	-	5,641	697	6,338
Variación de las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	1,078	1,078	43	1,121
Otras variaciones	-	-	(9)	-	-	(9)	(2)	(11)
Subtotal	-	-	(9)	5,641	1,078	6,710	738	7,448
31 de diciembre de 2021	21,913	7,534	30,631	5,641	(652)	65,067	5,796	70,863

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).



6.1.6 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En EUR millones)

	2021	2020
Resultado neto consolidado (I)	6,338	196
Gastos de amortización del inmovilizado material e inmaterial (incluido el arrendamiento operativo)	5,444	5,263
Amortización y dotación neta a provisiones *	684	1,894
Ingresos/pérdidas netas de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	(6)	(3)
Variación de los impuestos diferidos	425	496
Ingresos netos por la venta de activos a largo plazo y filiales	(41)	(74)
Otros cambios *	2,353	(747)
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto y otros ajustes, excluidos los ingresos procedentes de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados (II)	8,859	6,829
Ingresos procedentes de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4,619	6,077
Operaciones interbancarias	(2,338)	42,149
Operaciones con clientes	9,034	43,790
Operaciones relacionadas con otros activos y pasivos financieros	(16,838)	(21,347)
Operaciones relacionadas con otros activos y pasivos no financieros	10,620	3,064
Aumento/disminución neta del efectivo relacionado con los activos y pasivos operativos (III)	5,097	73,733
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con las actividades operativos (A) = (I) + (II) + (III)	20,294	80,758
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con la adquisición y cesión de activos financieros e inversiones a largo plazo	(3,652)	(1,275)
Entradas (salidas) netas de efectivo relacionadas con el inmovilizado material e inmaterial	(6,466)	(5,588)
Entradas (salidas) netas de efectivo relacionadas con actividades de inversión (B)	(10,118)	(6,863)
Flujo de caja de/para los accionistas *	(4,894)	57
Otros flujos de caja netos procedentes de actividades de financiación	1,268	2,109
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de financiación (C)	(3,626)	2,166
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo (D)	2,154	(2,596)
Entrada (salida) neta de efectivo y equivalentes de efectivo (A) + (B) + (C) + (D)	8,704	73,465
Efectivo, adeudado por los bancos centrales (activo)	168,179	102,311
Deudas con los bancos centrales (pasivo)	(1,489)	(4,097)
Cuentas corrientes en bancos (véanse las notas 3.5 y 4.3)	26,609	21,843
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en bancos (véase la nota 3.6)	(11,354)	(11,577)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	181,945	108,480
Efectivo, adeudado por los bancos centrales (activo)	179,969	168,179
Deudas con los bancos centrales (pasivo)	(5,152)	(1,489)
Cuentas corrientes en bancos (véanse las notas 3.5 y 4.3)	28,205	26,609
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en bancos (véase la nota 3.6)	(12,373)	(11,354)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	190,649	181,945
Entrada (salida) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	8,704	73,465

Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	357
NOTA 1.1 - Introducción	357
NOTA 1.2 - Nuevas normas contables aplicadas por el Grupo a 1 de enero de 2021	358
NOTA 1.3 - Normas contables, modificaciones o interpretaciones que aplicará el Grupo en el futuro	359
NOTA 1.4 - Preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 17 "Contratos de seguros" y de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" a las entidades jurídicas que operan en el sector de los seguros	360
NOTA 1.5 - Uso de estimaciones y juicios	363
NOTA 1.6 - Covid-19	364
NOTA 1.7 - Importes reformulados en comparación con los estados financieros publicados para 2020	368
NOTA 2 – CONSOLIDACIÓN	370
NOTA 2.1 - Ámbito de consolidación	373
NOTA 2.2 - Crédito mercantil	373
NOTA 2.3 Información adicional sobre las entidades consolidadas y las inversiones contabilizadas por el método de la participación	378
NOTA 2.4 - Entidades estructuradas no consolidadas	380
NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS	382
NOTA 3.1 - Activos y pasivos financieros al valor razonable mediante pérdidas o ganancias	388
NOTA 3.2 - Derivados financieros	293
NOTA 3.3 - Activos financieros al valor razonable a través de otros ingresos globales	408
NOTA 3.5 - Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado	420
NOTA 3.6 - Deudas	423
NOTA 3.7 - Ingresos y gastos por concepto de intereses	425
NOTA 3.8 - Deterioro y provisiones	427
NOTA 3.9 - Valor razonable de los instrumentos financieros medido al coste amortizado	443
NOTA 3.10 - Compromisos y activos pignorados y recibidos como valores	445
NOTA 3.11 - Activos financieros transferidos	446
NOTA 3.12 – Compensación de activos y pasivos financieros	448
NOTA 3.13 - Vencimientos contractuales de pasivos financieros	450
NOTA 4 - OTRAS ACTIVIDADES	451
NOTA 4.1 - Ingresos y gastos por honorarios	451
NOTA 4.2 - Ingresos y gastos de otras actividades	452
NOTA 4.3 - Actividades de seguros	453
NOTA 4.4 - Otros activos y pasivos	462
NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS	463
NOTA 5.1 - Gastos de personal y operaciones con partes vinculadas	463
NOTA 5.2 - Beneficios para empleados	464
NOTA 5.3 - Planes de pago basados en acciones	470
NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA	472
NOTA 6.1 - Desglose del gasto fiscal	473
NOTA 6.2 - Activos y pasivos fiscales	474
NOTA 6.3 - Activos por impuestos diferidos reconocidos por pérdidas fiscales y activos por impuestos diferidos no reconocidos	475
NOTA 7 - PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	476
NOTA 7.1 - Acciones en autocartera y patrimonio neto de los accionistas emitidos por el grupo	476
NOTA 7.2 - Ganancias por acción y dividendos	479
NOTA 7.3 - Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	480
NOTA 8 - DIVULGACIONES ADICIONALES	482
NOTA 8.1 - Informes de segmentos	482
NOTA 8.2 - Otros gastos de funcionamiento	486
NOTA 8.3 - Disposiciones	487
NOTA 8.4 - Inmovilizado material e inmaterial	490
NOTA 8.5 - Empresas incluidas en el ámbito de consolidación	495
NOTA 8.6 - Honorarios pagados a los auditores legales	533
NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS	534



6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 9 de febrero de 2022.

NOTA 1 - PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

NOTA 1.1 INTRODUCCIÓN



NORMAS CONTABLES

De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, el Grupo Societe Generale ("el Grupo") ha elaborado sus estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) adoptadas por la Unión Europea y vigentes en esa fecha. El Grupo incluye la sociedad matriz Societe Generale (incluidas las sucursales extranjeras de Societe Generale) y todas las entidades en Francia y en el extranjero que controla directa o indirectamente (filiales y acuerdos conjuntos) o sobre las que ejerce una influencia significativa (asociadas).

Estas normas están disponibles en la página web de la Comisión Europea.

De conformidad con las medidas transitorias previstas por la IFRS 9, el Grupo ha optado por reconocer las operaciones de cobertura con arreglo a la IAS 39 adoptada por la Unión Europea, incluidas las medidas relativas a la contabilidad de las coberturas de macrovalor (IAS 39 "carve-out").



PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dado que el marco contable de las IFRS no especifica un modelo estándar, el formato de los estados financieros primarios utilizado para presentar los datos del ejercicio es coherente con el formato de los estados financieros propuesto por el organismo de normalización contable francés, la Autorité des Normes Comptables (ANC), en virtud de la Recomendación nº 2017-02 de 2 de junio de 2017.

La información proporcionada en las notas de los estados financieros consolidados se centra en la información que es relevante y material para los estados financieros del grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en las que llevó a cabo sus operaciones del período aún impactado por la crisis de COVID-19.

El Grupo publica su Informe Financiero Anual 2022 utilizando el Formato Electrónico Único Europeo (ESEF), tal como se define en el Reglamento Delegado Europeo 2019/815, modificado por el Reglamento Delegado 2020/1989.



MONEDA DE PRESENTACIÓN

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro.

Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas se expresan en EUR millones, a menos que se especifique lo contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.



NOTA 1.2 NUEVAS NORMAS CONTABLES APLICADAS POR EL GRUPO A 1 DE ENERO DE 2021



Modificaciones a la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 y IFRS 16 (Reforma de los tipos de interés de referencia - Fase 2)

Modificaciones a la IFRS 4 - Ampliación de la exención temporal de la aplicación de la IFRS 9

Modificaciones a la IFRS 16 "Arrendamientos" - Covid-19 concesiones de alquiler relacionadas más allá del 30 de junio de 2021

MODIFICACIONES A LA IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS", A LA IAS 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN", IFRS 7 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: INFORMACIÓN A REVELAR", IFRS 4 "CONTRATOS DE SEGURO", IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS"

Aplicado anticipadamente por el Grupo a partir del 31 de diciembre de 2020.

En el contexto de la reforma de los índices de referencia de los tipos de interés -o reforma del IBOR- que se está aplicando actualmente (véase la Nota 10), las normas contables aplicables han sido modificadas por el IASB. El objetivo de la fase 1 de estas modificaciones, aplicadas por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2019, ha sido permitir que se sigan aplicando los tratamientos de contabilidad de cobertura a pesar de las incertidumbres sobre el calendario y los detalles relativos a la transición de los antiguos índices de referencia de tipos de interés a los nuevos. Estas modificaciones se aplicarán hasta que desaparezcan las incertidumbres previstas con el cese efectivo de los índices de referencia abandonados. Así pues, al 31 de diciembre de 2021, estas modificaciones seguirán aplicándose a todas las coberturas en las que el elemento cubierto y/o el instrumento de cobertura sigan estando indexados a un tipo IBOR, por ejemplo el Libor USD.

La fase 2 de estas modificaciones aborda el tratamiento de los cambios en los instrumentos financieros en el contexto de la reforma del IBOR. Adoptadas por la Unión Europea el 14 de enero de 2021, fueron aplicadas anticipadamente por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020. Estas modificaciones complementarias han previsto la aplicación de los siguientes tratamientos:

- al valorar los activos y pasivos financieros a costo amortizado, los activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global y los pasivos por arrendamiento, los cambios provocados por la reforma del IBOR en la determinación de los flujos de efectivo contractuales se contabilizan como la revisión de un tipo de interés variable, siempre que estos cambios se realicen sobre una base económicamente equivalente;
- la relación de cobertura cuando se producen cambios, en el contexto de la reforma del IBOR, en el elemento cubierto y/o en el instrumento de cobertura y que dan lugar a una nueva documentación de la cobertura.

Habida cuenta de las disposiciones introducidas por las modificaciones del IBOR - Fase 2, las modificaciones de los flujos de tesorería contractuales previstas en el marco de esta transición de tipos no deberían generar ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. En efecto, el Grupo, de acuerdo con las recomendaciones emitidas por las autoridades reguladoras y los grupos de trabajo del mercado sobre la reforma de los tipos, ha previsto migrar todos los contratos basados en el IBOR sobre una base económicamente equivalente. La mayoría de las veces esto se hace sustituyendo el tipo de referencia histórico por un tipo de referencia alternativo más un diferencial fijo que compensa la diferencia entre estos dos tipos.

El carácter económicamente equivalente de la migración se deriva principalmente de la utilización de los márgenes de riesgo de crédito fijados por las autoridades del mercado o de las prácticas habituales del mercado para el índice de referencia elegido (véase la Nota 10). En los casos marginales en que se utiliza un margen diferente, se realiza un

análisis cuantitativo, basado en las variaciones de valor de los flujos de caja futuros del instrumento modificado.

MODIFICACIONES DE LA IFRS 4 - AMPLIACIÓN DE LA EXENCIÓN TEMPORAL DE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9

Las modificaciones de la IFRS 17 y de la IFRS 4 publicadas por el IASB el 25 de junio de 2020, así como el Reglamento (UE) 2020/2097 publicado por la Comisión Europea el 15 de diciembre de 2020, permiten a los conglomerados financieros definidos por la Directiva 2002/87/CE diferir, hasta el 1 de enero de 2023, la aplicación de la IFRS 9 por sus entidades jurídicas del sector de los seguros. Por lo que respecta a sus filiales de seguros, el Grupo ha mantenido la decisión de diferir la aplicación de la IFRS 9 y seguir aplicando los procesos especificados en la IAS 39 en la forma adoptada en la Unión Europea.

MODIFICACIONES A LA IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS" - COVID-19 CONCESIONES DE ALQUILER RELACIONADAS MÁS ALLÁ DEL 30 DE JUNIO DE 2021

Estas modificaciones amplían en un año el periodo de aplicación de las modificaciones de la IFRS 16 "Arrendamientos" relacionadas con Covid-19 y publicadas por el IASB el 28 de mayo de 2020. Estas modificaciones tienen por objeto permitir opcionalmente a los arrendatarios que reciben desgravaciones por los alquileres a pagar hasta el 30 de junio de 2022 contabilizar estas desgravaciones como arrendamientos variables negativos (generando una ganancia inmediata en la cuenta de resultados). En 2021, al igual que en 2020, el Grupo no se benefició de ninguna desgravación de alquileres relacionada con Covid-19.

DECISIÓN DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES DEL IFRS (IFRS IC) DEL 20 DE ABRIL DE 2021 SOBRE EL IAS 19

En su reunión del 20 de abril de 2021, el CI de las IFRS especificó las modalidades para determinar el periodo de adquisición de derechos de un plan de prestaciones definidas post-empleo en virtud del cual los empleados tienen derecho al pago de una prestación a tanto alzado cuyo importe:

- depende de la duración de los servicios prestados por el trabajador, cuando alcanza la edad de jubilación, y
- se limita a un importe máximo cuando superan un determinado número de años consecutivos de servicio determinado por el régimen, y
- cuyo pago requiere que sigan trabajando en la empresa hasta la fecha de su jubilación.

El CI de las IFRS especificó que, de acuerdo con la IAS 19, el periodo de adquisición de derechos debe ser el periodo de servicio del empleado inmediatamente anterior a la edad de jubilación y que su duración debe estar limitada al número de años de servicio consecutivos necesarios para tener derecho a esta prestación.

Por lo tanto, no es posible utilizar como periodo de carencia la duración total de los servicios cuando ésta es superior al tope utilizado para calcular la prestación. La decisión consecutiva de no incluir la cuestión en el orden del día del CI de las IFRS fue validada por el IASB el 24 de mayo de 2021.



Durante el segundo semestre de 2021, el Grupo realizó un inventario de los planes de prestaciones post-empleo definidas similares a los contemplados en la decisión del CI de las IFRS y cuyo periodo de devengo aplicado por el Grupo hasta ahora correspondía a la duración total de los servicios de los empleados, principalmente los planes de prestaciones por cese en Francia, la República Checa y Rumanía.

De conformidad con la decisión del CI de las IFRS, los compromisos relativos a estos planes se han reevaluado sobre la base de una duración máxima de los servicios, lo que ha dado lugar a un saneamiento de las provisiones para prestaciones a los empleados a 1 de enero de 2020 con cargo a las reservas consolidadas por un importe de EUR 43 millones antes del impacto fiscal (véase el apartado 7).

Dado que este cambio en la duración del servicio no tiene un impacto significativo en la cuenta de resultados comparativa de 2020, ésta no se ha reformulado.

DECISIÓN DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES DEL IFRS (IFRS IC) DEL 27 DE ABRIL DE 2021 SOBRE EL IAS 38

En su reunión del 27 de abril de 2021, el CI de las IFRS reiteró las normas de contabilización de los costes de un cliente por configurar o personalizar la aplicación del proveedor en un acuerdo de "software como servicio" (SaaS).

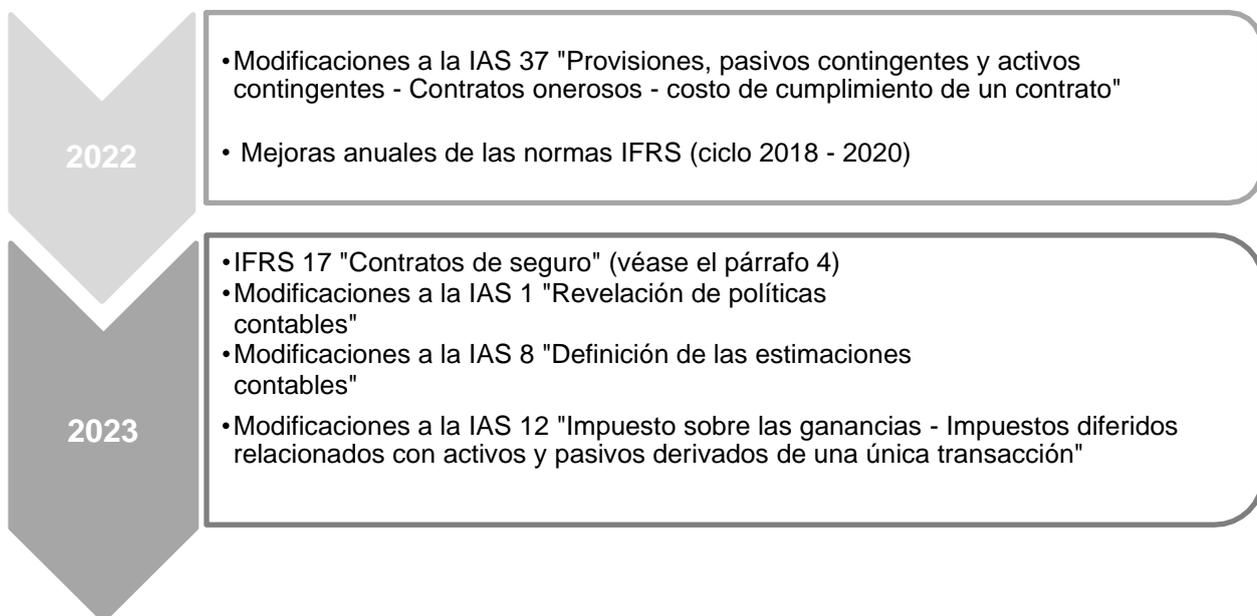
Está en marcha un estudio sobre las posibles consecuencias de esta decisión en los estados financieros del Grupo, que continuará en 2022.

NOTA 1.3 NORMAS CONTABLES, MODIFICACIONES O INTERPRETACIONES QUE APLICARÁ EL GRUPO EN EL FUTURO

El IASB ha publicado normas contables y modificaciones, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2021. Su aplicación es necesaria para los ejercicios anuales que

comiencen, como muy pronto, el 1 de enero de 2022 o en la fecha de su adopción por la Unión Europea. Por lo tanto, no se han aplicado al Grupo al 31 de diciembre de 2021.

El calendario provisional de aplicación de estas normas es el siguiente:



MODIFICACIONES DE LA IAS 37 "PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES - CONTRATOS ONEROSOS - COSTO DE CUMPLIMIENTO DE UN CONTRATO"

Adoptado por la Unión Europea el 2 de julio de 2021.

Estas modificaciones aclaran los costes que deben utilizarse para determinar los costes de cumplimiento de un contrato al analizar los contratos onerosos.

MODIFICACIONES A LA IAS 1 "DIVULGACIÓN DE POLÍTICAS CONTABLES"

Publicado por el IASB el 12 de febrero de 2021.

El objetivo de estas modificaciones es ayudar a las empresas a mejorar la importancia de la información sobre las políticas contables revelada en las notas de los estados financieros y la utilidad de esa información para los inversores y los usuarios de los estados financieros.

MEJORAS ANUALES DE LAS NORMAS IFRS (CICLO 2018-2020)

Adoptado por la Unión Europea el 2 de julio de 2021.

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), el IASB ha emitido modificaciones menores a la IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la IFRS 9 "Instrumentos financieros", la IAS 41 "Agricultura" y la IFRS 16 "Arrendamientos".

MODIFICACIONES DE LA IAS 8 "DEFINICIÓN DE LAS ESTIMACIONES CONTABLES"

Publicado por el IASB el 12 de febrero de 2021.

El objetivo de estas modificaciones es facilitar la distinción entre los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables.



MODIFICACIONES A LA IAS 12 "IMPUESTO SOBRE LA RENTA" - IMPUESTO DIFERIDO RELACIONADO CON LOS ACTIVOS Y PASIVOS DERIVADOS DE UNA ÚNICA TRANSACCIÓN

Publicado por el IASB el 7 de mayo de 2021.

Estas modificaciones aclaran y limitan el alcance de la exención prevista en la norma IAS 12, que permite a las entidades no reconocer ningún impuesto diferido durante el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo. Se excluyen del ámbito de aplicación de la exención todos los arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento para los que las empresas reconocen tanto un activo como un pasivo y que ahora tendrán que reconocer los impuestos diferidos.

El objetivo de estas modificaciones es reducir la heterogeneidad en el reconocimiento del impuesto diferido relacionado con los arrendamientos

NOTA 1.4 PREPARACIÓN PARA LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGUROS" Y 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS" A ENTIDADES LEGALES OPERANDO EN LA INDUSTRIA DE SEGUROS

La norma IFRS 17, publicada el 18 de mayo de 2017 y modificada por las enmiendas adoptadas el 25 de junio de 2020 y el 9 de diciembre de 2021, sustituirá a la norma IFRS 4 "Contratos de seguro", que permite el reconocimiento de los contratos de seguro utilizando los métodos especificados por la normativa contable local.

El 23 de noviembre de 2021, la Comisión Europea (CE) publicó en el diario oficial el Reglamento (UE) 2021/2036 de 19 de noviembre de 2021 por el que se adopta la IFRS 17 "Contratos de seguro". Esta adopción se completó con una posibilidad ofrecida a las empresas europeas de no aplicar el requisito establecido en la norma de agrupar cierto tipo de contratos de seguros por cohorte anual para su medición (véase el apartado Agrupación de contratos); esta posibilidad de exención será reexaminada por la Comisión Europea a más tardar el 31 de diciembre de 2027.

La norma IFRS 17 es aplicable a partir del 1 de enero de 2023. En la misma fecha, las filiales del Grupo que operan en el sector de los seguros aplicarán por primera vez la norma IFRS 9 "Instrumentos financieros" cuya aplicación fue aplazada para estas entidades según las posibilidades que ofrecen las modificaciones de las normas IFRS 17 y IFRS 4 publicadas por el IASB el 25 de junio de 2020 y ampliadas por los reglamentos (UE) 2017/1988 y (UE) 2020/2097 de la Comisión Europea.

El 9 de diciembre de 2021, el IASB publicó modificaciones a la IFRS 17 para mejorar la información comparativa de los activos financieros presentada en el momento de la primera aplicación concomitante de las normas IFRS 9 y IFRS 7. El proceso de adopción de estas modificaciones por parte de la Unión Europea está actualmente en curso.

Las principales consecuencias de la aplicación de la norma IFRS 17 se refieren a:

- la valoración de los contratos de seguros en el balance: su valor se actualizará en cada fecha de cierre sobre la base de una reevaluación de los flujos de caja futuros correspondientes. Esta reevaluación tendrá en cuenta los datos del mercado en relación con los elementos financieros y el comportamiento de los asegurados;
- el reconocimiento del margen: aunque la rentabilidad de los contratos de seguro no varíe, el reconocimiento en el resultado de sus márgenes se modificará para repartirlo a lo largo de la duración del servicio de seguro; y
- la presentación de la cuenta de resultados: los gastos operativos imputables a la ejecución de los contratos de seguros se presentarán,

y las obligaciones de desmantelamiento.

Desde la fecha de primera aplicación de la IFRS 16, el Grupo ha considerado los derechos de uso y la deuda relacionada con el arrendamiento como una única transacción. En consecuencia, en la fecha de reconocimiento inicial, no se reconoce ningún impuesto diferido, ya que el importe del activo por impuesto diferido compensa el importe del pasivo por impuesto diferido. Las diferencias temporales netas resultantes de las variaciones posteriores del derecho de uso y de la deuda por arrendamiento dan lugar posteriormente al reconocimiento de un impuesto diferido. Por lo tanto, esta modificación no tiene ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

a partir de ahora, como deducción de los ingresos bancarios netos en la partida de gastos de servicios de seguros y dejarán de tener incidencia en el total de los gastos operativos de la cuenta de resultados consolidada.

ALCANCE DE LOS CONTRATOS

El alcance de los contratos de seguro a los que se aplica la IFRS 17 es idéntico al que se aplica actualmente la IFRS 4. Se trata de los contratos de seguro emitidos, los contratos de reaseguro emitidos o mantenidos, y los contratos de inversión emitidos que incluyan una cláusula de participación discrecional, siempre que sean emitidos por una entidad que también emita contratos de seguro. Al igual que la IFRS 4, la IFRS 17 no se aplica a los contratos de seguro en los que el Grupo es el beneficiario asegurado, salvo los contratos identificados como contratos de reaseguro

AGRUPACIÓN DE CONTRATOS

Para valorar los contratos de seguros emitidos, la IFRS 17 exige que éstos se agreguen en carteras homogéneas. Dentro de estas carteras, los contratos deben estar sujetos a riesgos similares y gestionarse conjuntamente.

Dentro de cada cartera, se distinguirán tres grupos en el momento del reconocimiento inicial: los contratos que son onerosos en el momento del reconocimiento inicial, los contratos que en el momento del reconocimiento inicial no tienen ninguna posibilidad significativa de convertirse en onerosos posteriormente, y los contratos restantes.

Además, la IFRS 17 estipula que cada grupo de contratos se dividirá en cohortes anuales (con contratos emitidos con un intervalo no superior a doce meses). No obstante, la Comisión Europea que ha aprobado la IFRS 17 ha ofrecido a las empresas europeas la posibilidad de no aplicar esta disposición a los contratos que se benefician de la agrupación intergeneracional de los rendimientos de los activos subyacentes.

El Grupo tiene previsto utilizar esta exención opcional en sus contratos de seguro de vida en Francia, ya que incluyen características de participación directa o discrecional, que permiten compartir los riesgos y los flujos de efectivo entre diferentes generaciones de asegurados. Estos contratos de seguro de vida también se gestionan sobre una base intergeneracional para mitigar la exposición al riesgo de tipo de interés y al riesgo de longevidad.

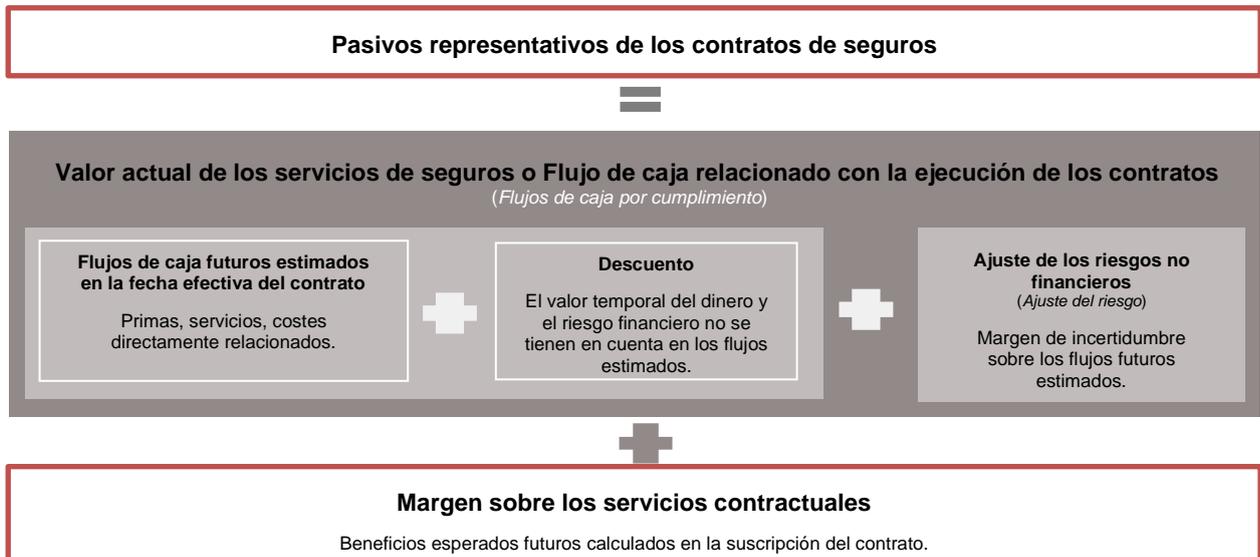


MODELOS DE MEDICIÓN

Modelo general aplicable a los contratos de seguros emitidos

Medición inicial

En el momento del reconocimiento inicial, el valor de un grupo de contratos de seguros emitidos corresponde a la suma de los siguientes elementos:



El margen de servicio contractual (MSC) representa el beneficio no ganado que la entidad reconocerá en el resultado a medida que se presten los servicios de seguro. Su importe se determina en el momento del reconocimiento inicial del grupo de contratos de seguro, de modo que, en esa fecha, no se reconoce ningún ingreso ni gasto, salvo en el caso particular de los grupos de contratos onerosos cuya pérdida correspondiente a la salida de caja neta prevista debe reconocerse inmediatamente en el resultado.

Medición posterior (excepto para los contratos onerosos)

En cada fecha de cierre, se reestima el valor contable en el balance del grupo de contratos de seguro emitidos. Es entonces igual a la suma de los dos importes siguientes:

- el pasivo por el resto de la cobertura, que agrega el valor de los flujos de ejecución reestimados a esta fecha (valor descontado de las primas por cobrar y de los gastos por servicios futuros durante el periodo de cobertura restante) y el margen de servicio contractual descontado a la misma fecha, como se ha descrito anteriormente;
 - el pasivo por los siniestros ocurridos, por un importe igual al valor descontado de los flujos de tesorería estimados necesarios para liquidar los siniestros válidos sobre hechos pasados.
- En la misma fecha de cierre, el importe del margen de servicio contractual se descuenta para tener en cuenta, en particular:
- el impacto de los nuevos contratos añadidos al grupo de contratos,
 - los intereses capitalizados al tipo de descuento utilizado para determinar el valor del margen inicial,
 - la reevaluación de los flujos de caja de ejecución (valor descontado

de las primas a cobrar y de los gastos por servicios futuros durante el periodo de cobertura restante, excepto los gastos estimados a pagar por los siniestros ocurridos que se evalúan por separado).

A continuación, se registra en el resultado una parte del importe del margen así reevaluado, que representa la cobertura de seguro proporcionada por el grupo de contratos durante el periodo; esta parte se determina distribuyendo este margen reevaluado entre el importe de los servicios de seguro prestados durante el periodo y el importe de los servicios que quedan por prestar durante el periodo de cobertura residual previsto de estos contratos.

Modelo general adaptado a los contratos con participación directa (Enfoque de cuota variable)

Para valorar los contratos de seguros emitidos con participación directa en los beneficios, se adapta el Modelo General previsto en la IFRS 17 para tener en cuenta la participación de los asegurados en los rendimientos de las inversiones subyacentes a los contratos.

Este enfoque, denominado "Enfoque de la participación variable (VFA)", debe utilizarse para la valoración de los grupos de contratos de seguros para los que:

- las cláusulas contractuales especifican que el tomador tiene derecho a una parte de una cartera de elementos subyacentes claramente definida
- la entidad espera pagar al titular un importe correspondiente a una parte sustancial del rendimiento obtenido sobre el valor razonable de los elementos subyacentes;
- la entidad espera que una parte sustancial de la variación de los importes a pagar al tenedor pueda atribuirse a la variación del valor razonable de los elementos subyacentes.



La elegibilidad a este modelo de medición se analiza en la fecha de emisión de los contratos y puede reevaluarse posteriormente sólo en caso de cambios en dichos contratos.

Las principales adaptaciones del Modelo General se refieren a:

- la parte de la variación del valor razonable de las inversiones subyacentes atribuible al asegurador. En cada fecha de cierre, esta parte de la variación del período se incorpora al margen de servicios contractuales que debe reconocerse en el resultado y se reparte a lo largo del período de cobertura residual previsto de los contratos.
- los intereses sobre el margen de servicio contractual cuyas variaciones se incluyen implícitamente en la revisión periódica del margen de servicios contractuales.

Enfoque simplificado (enfoque de asignación de primas) - Opción

La norma también permite, bajo condiciones, la aplicación de un enfoque simplificado denominado "Enfoque de asignación de primas" a los contratos con un período de cobertura de seguro inferior o igual a 12 meses.

Las primas por cobrar durante el período de seguro contractual se reconocen en el resultado de forma lineal a lo largo de este período contractual (o según el ritmo previsto de liberación del riesgo cuando este ritmo difiere considerablemente de un ritmo lineal).

Al igual que en el modelo general, los siniestros se provisionan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen por un importe igual al valor estimado de los flujos de caja necesarios para liquidar los siniestros válidos (no obstante, no es necesario descontar el importe de las indemnizaciones si se espera su pago en el plazo de un año desde la fecha del siniestro).

Ahorro y jubilación

El Grupo considera que una parte importante de los contratos de seguro de vida y de ahorro y de los contratos de ahorro individual y colectivo para la jubilación emitidos por sus filiales de seguros responden a la definición de contratos de participación directa. Estos contratos, que representan la actividad aseguradora predominante del Grupo, se valoran utilizando el Modelo General adaptado al Enfoque de la Cuota Variable (VFA). Los demás contratos de estas categorías se valoran utilizando el Modelo General o según la IFRS 9 si cumplen la definición de contrato de inversión.

Actividad de protección

El Grupo tiene la intención de aplicar predominantemente el Modelo General para medir sus contratos de seguros de previsión y de salud (contratos de seguro de préstamo, de sepelio, de dependencia...) y el enfoque simplificado para sus contratos de seguros de bienes y de accidentes (seguros de daños corporales, de medios de pago, de hogar multirriesgo...).

PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

En la cuenta de resultados consolidada, los beneficios y las pérdidas relacionados con los contratos de seguro emitidos y los contratos de reaseguro se presentan bajo el epígrafe de Ingresos Bancarios Netos, distinguiendo entre, por un lado:

- los ingresos procedentes de los contratos de seguro y reaseguro emitidos
- los gastos por los servicios relacionados con los contratos de seguro y reaseguro emitidos, y
- los ingresos y gastos relativos a los contratos de reaseguro celebrados; y por otro lado
- los ingresos y gastos financieros de los contratos de seguro y reaseguro emitidos, y
- los ingresos y gastos financieros de los contratos de reaseguro mantenidos.

Los gastos por los servicios relativos a los contratos de seguro y reaseguro emitidos, así como los gastos por los contratos de reaseguro celebrados, incluirán entonces la parte de los gastos operativos directamente imputables a la ejecución de los contratos, que se deducirán así del Resultado Bancario Neto.

Muchos contratos de seguros incluyen un componente de inversión en forma de depósito realizado por el tomador del seguro y que el asegurador está contractualmente obligado a reembolsar aunque no se produzca el evento asegurado. Aunque puedan adoptar la forma contractual de primas

y servicios de seguros, los flujos de cobro y reembolso de los depósitos no constituyen ni ingresos ni gastos en relación con estos contratos.

Los ingresos y gastos financieros de los contratos de seguro y reaseguro incluyen principalmente las variaciones de valor de los grupos de contratos relativas a los impactos del valor temporal del dinero y de los riesgos financieros no tenidos en cuenta en los flujos estimados.

TRANSICIÓN

En esta fase del proyecto de aplicación de las normas IFRS 17 y IFRS 9 por parte de las entidades aseguradoras del Grupo, las consecuencias de su aplicación en términos de importes en los estados financieros consolidados no pueden estimarse razonablemente.

Aplicación de la norma IFRS 17

La aplicación inicial de la IFRS 17 a 1 de enero de 2023 será retrospectiva y se reformularán las cifras comparativas del ejercicio 2022.

Las diferencias de valoración de los activos y pasivos de seguros resultantes de la aplicación retrospectiva de la IFRS 17 a 1 de enero de 2022 se presentarán directamente en el patrimonio neto.

La valoración retrospectiva de estos activos y pasivos, y en particular de las diferentes carteras de contratos de seguros, puede ser objeto de enfoques simplificados cuando no se disponga de los datos históricos necesarios para una aplicación completamente retrospectiva. La norma permite entonces el uso de:

- bien un enfoque retrospectivo ajustado que debería, sobre la base de la información razonable disponible sin costes ni esfuerzos indebidos, proporcionar mediciones que se aproximen lo más posible a las que resultarían de la aplicación retrospectiva de la norma
- un enfoque basado en el valor razonable de las carteras de contratos de seguros a 1 de enero de 2022.

El Grupo tiene previsto aplicar un enfoque retrospectivo ajustado para los contratos de seguro de vida de ahorro y los contratos de ahorro para la jubilación, que representan la gran mayoría de sus contratos. Los contratos de Protección-Daño podrían ser objeto de un enfoque retrospectivo completo, mientras que para los contratos de Protección-Provida se estudia un enfoque caso por caso.



Aplicación de la norma IFRS 9 por las entidades aseguradoras del Grupo

La aplicación inicial de la IFRS 9 por parte de las entidades aseguradoras del Grupo a 1 de enero de 2023 será retrospectiva.

Por motivos de coherencia con las disposiciones de transición de la IFRS 17, y con el fin de proporcionar información más relevante, el Grupo tiene la intención de reformular las cifras comparativas del ejercicio 2022 relativas a los instrumentos financieros afectados de sus entidades aseguradoras (incluidos los instrumentos financieros dados de baja durante 2022).

Las diferencias en la valoración de los activos y pasivos financieros afectados y del deterioro por riesgo de crédito, así como las ganancias y pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio neto, resultantes de la aplicación retrospectiva de la IFRS 9 a 1 de enero de 2022 se presentarán directamente en el patrimonio neto.

No se modificará el tratamiento de los activos financieros actualmente valorados al valor razonable con cambios en resultados. Los otros activos financieros (activos financieros disponibles para la venta) consisten principalmente en:

- instrumentos financieros básicos -cuyos flujos de efectivo corresponden únicamente al reembolso del principal y al pago de intereses sobre el principal adeudado- (véase la nota 4.3.2) mantenidos en el marco de un modelo de negocio "Mantenido para cobrar y vender"; estos instrumentos se reclasificarán en Activos financieros al valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- instrumentos financieros no básicos: estos instrumentos se reclasificarán en Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas no realizadas anteriormente reconocidas en el patrimonio neto se reclasificarán como reservas consolidadas (sin impacto en los patrimonio de accionistas del

Grupo).

Debido a la calidad crediticia de los activos mantenidos (véase la nota 4.3.4), la aplicación de las disposiciones de la IFRS 9 sobre el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas sólo debería conducir a un aumento limitado de sus deterioros.

ORGANIZACIÓN DEL PROGRAMA DE APLICACIÓN DE LAS NORMAS IFRS 9 E IFRS 17

Se ha creado una estructura de "proyecto" bajo la gobernanza conjunta de la Dirección Financiera del Grupo y la Línea de Negocio de Seguros. Esta gobernanza se articula en torno a los siguientes temas principales con vistas a la aplicación de las normas IFRS 9 y IFRS 17 por todas las entidades aseguradoras del Grupo, en Francia y en el extranjero:

- tratamientos contables y modelos computacionales;
- presentación en los estados financieros y en las notas;
- adaptación del proceso;
- selección y puesta en marcha de la solución informática.

En 2019 y 2020, los trabajos se han centrado en la revisión de los diferentes tipos de contratos, el análisis de su tratamiento contable con arreglo a la IFRS 17 y su presentación en los estados financieros consolidados y, por último, la identificación y selección de soluciones en términos de sistema de información, tecnología de la información y procesos.

En 2021 el trabajo se ha dedicado a la implantación de nuevos procesos y a la aprobación y puesta en marcha de la solución informática.

El trabajo preparatorio continuará en 2022 con la validación de la herramienta y los procesos), la finalización de los tratamientos contables y los modelos computacionales y la elaboración de los datos de apertura a 1 de enero de 2022 y de la información comparativa.

NOTA 1.5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS DE VALOR

Al aplicar los principios contables que se exponen en las notas siguientes con el fin de elaborar los estados financieros consolidados del Grupo, la Dirección realiza hipótesis y estimaciones que pueden repercutir en las cifras registradas en la cuenta de resultados, en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas en la valoración de los activos y pasivos del balance, y en la información que figura en la memoria de los estados financieros consolidados.

Para realizar estas hipótesis y estimaciones, la Dirección utiliza la información disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por su naturaleza, las valoraciones basadas en estimaciones implican riesgos e incertidumbres sobre su ocurrencia en el futuro. Por consiguiente, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y tener un impacto significativo en los estados financieros.

Las hipótesis y estimaciones realizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados tienen en cuenta las incertidumbres sobre las consecuencias, la duración y la magnitud de la crisis económica generada por la pandemia del Covid-19. Los efectos de esta crisis sobre las hipótesis y estimaciones utilizadas se especifican en la 6ª parte de esta nota.

El uso de estimaciones y juicios de valor se refiere principalmente a los siguientes temas contables:

- el valor razonable en el balance de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo y que se clasifican como Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, Derivados de cobertura, Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado global o incluso Inversiones de compañías de seguros (descritas en las Notas 3.1, 3.2, 3.3, 3.4 y 4.3), así como el valor razonable de los instrumentos valorados a costo amortizado para los que esta información debe figurar en la memoria (véase la Nota 3.9);
- el importe de las pérdidas de valor y de las provisiones por riesgo de crédito relacionadas con los activos financieros valorados al costo amortizado, o al valor razonable a través de otro resultado global, los compromisos de préstamo concedidos y los compromisos de garantía concedidos medidos con modelos o hipótesis internas basadas en datos históricos, actuales y prospectivos (véase la nota 3.8). El uso de estimaciones y juicios se refiere, en particular, a la evaluación del deterioro del riesgo de crédito observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y a la medición del importe de las pérdidas de crédito esperadas en esos mismos activos financieros;



- las hipótesis y convenciones de amortización utilizadas para determinar los vencimientos de los activos y pasivos financieros con el fin de medir y controlar el riesgo estructural de tipo de interés y documentar la correspondiente contabilidad de cobertura del valor razonable (véase la nota 3.2)
- el importe de las pérdidas de valor del crédito mercantil (véase la nota 2.2)
- las provisiones reconocidas en el pasivo, las reservas de suscripción de las compañías de seguros y la participación en los beneficios diferida (véanse las Notas 4.3, 5.2 y 8.3)
- el importe de los activos y pasivos fiscales reconocidos en el balance (véase la nota 6)
- el análisis de las características contractuales de los flujos de caja de los activos financieros (véase la nota 3)
- la evaluación del control para determinar el ámbito de las entidades consolidadas, especialmente en lo que respecta a las entidades estructuradas (véase la Nota 2)
- la determinación del período de arrendamiento que debe aplicarse para determinar los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento (véase la nota 8.4).

BREXIT

El Acuerdo sobre la retirada del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte de la Unión Europea [...] (Brexit) entró en vigor el 1 de enero de 2021.

El Grupo ha obtenido una autorización transitoria para continuar sus actividades en Londres durante dos años y actualmente está en proceso de obtener su licencia permanente. Varias filiales también han solicitado una autorización transitoria. Las autoridades reguladoras del Reino Unido tienen hasta finales de 2023 para pronunciarse sobre estas solicitudes.

El Grupo sigue supervisando las negociaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea en materia de servicios financieros. Hasta la fecha, la Comisión Europea ha concedido a las cámaras de compensación

NOTA 1.6 Covid-19

Dos años después del estallido de la pandemia de Covid-19, el año 2021 se caracterizó por un repunte económico en varias economías importantes, en particular como resultado del despliegue de vacunas.

Sin embargo, esta dinámica se ve afectada por las persistentes fricciones en las cadenas de suministro y los mercados laborales mundiales, así como por los mayores plazos de entrega en el sector manufacturero y la menor capacidad de suministro en el sector de los servicios, que han provocado un aumento de los costes. Siguen existiendo incertidumbres en cuanto a la evolución de la crisis sanitaria (aparición de la variante Ómicron y lentitud en el despliegue de las vacunas en algunos países).

En este contexto, se ha mantenido el enfoque multiescenario seleccionado en 2020 para elaborar las cuentas consolidadas al 31 de diciembre de 2021. El Grupo presenta así un escenario central y un escenario alternativo de crisis prolongada.

Para aplicar los principios que subyacen a la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo ha mantenido el uso de ajustes metodológicos para tener en cuenta las medidas de apoyo adoptadas desde 2020 por las autoridades públicas, y las especificidades del periodo actual

A continuación se exponen las distintas consecuencias de la crisis de Covid-19 para arrojar luz sobre las consecuencias financieras de la crisis y la forma en que se han tenido en cuenta en la elaboración de los estados financieros consolidados.

británicas un estatus de equivalencia temporal hasta el 30 de junio de 2022.

El Grupo permanece atento a las posibles diferencias futuras entre la normativa local y la europea y tiene en cuenta las consecuencias a corto/medio/largo plazo del Brexit en las hipótesis y estimaciones seleccionadas para elaborar las cuentas consolidadas.

RIESGO CLIMÁTICO



El cambio climático se está acelerando y se necesitan más que nunca cambios urgentes y sin precedentes. Como ilustra el 6º informe de evaluación del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC), el mundo necesita

una acción urgente, global y coordinada para contener el ya inevitable calentamiento global.

Societe Generale lleva muchos años comprometida con la lucha contra el cambio climático. Y el Banco sigue comprometido a apoyar un amplio cambio hacia una economía descarbonizada y más resistente.

Los factores de riesgo medioambientales pueden desencadenar o aumentar los riesgos para el Grupo. Por ello, el Grupo considera que los riesgos relacionados con el cambio climático no son una nueva categoría de riesgo, sino un factor agravante de las categorías ya cubiertas por el sistema de gestión de riesgos. La integración de los riesgos relacionados con el clima se basa en la gobernanza y los procesos existentes y sigue un enfoque estándar (identificación, cuantificación, definición del apetito de riesgo, control y mitigación).

Entre los riesgos climáticos, el Grupo distingue entre el riesgo transitorio y el riesgo físico en cumplimiento de la terminología de riesgo propuesta por el TCFD (Grupo de Trabajo sobre Divulgación Financiera Relacionada con el Clima). El impacto del riesgo transitorio en el riesgo de crédito de los clientes corporativos de Societe Generale se ha identificado como el principal riesgo climático para el Grupo. Para medir este impacto, se están desarrollando gradualmente indicadores destinados a reforzar el análisis crediticio sobre las contrapartes más expuestas en los sectores identificados como especialmente vulnerables.

El Grupo sigue trabajando para integrar progresivamente los riesgos climáticos en la elaboración de sus cuentas consolidadas (véanse las notas 2.2, 3, 3.8 y 6).

ESCENARIOS MACROECONÓMICOS

Para la elaboración de sus estados financieros, el Grupo utiliza escenarios macroeconómicos en los modelos de medición de pérdidas crediticias esperadas que incluyen datos prospectivos (véase la Nota 3.8), así como algunas pruebas de deterioro de activos, como el crédito mercantil (véase la Nota 2.2) y los activos fiscales diferidos (véase la Nota 6).

AL 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha mantenido la coexistencia de cuatro escenarios:

- el escenario central (SG Central), que incluye la hipótesis de que el PIB de la zona del euro volverá al nivel de 2019 en 2022, no espera nuevos cierres generalizados y supone que las medidas de distanciamiento social restantes, como las mascarillas, permitirán a la mayoría de los sectores funcionar casi como de costumbre;
- un escenario de crisis sanitaria prolongada (SG Extended), que incluye el supuesto de que el PIB de la zona del euro volverá a su nivel de 2019 en 2023, espera un nuevo choque sanitario a partir de finales de 2021, reproduciendo el patrón de cierres con aumento de las medidas de distanciamiento social observado a finales de 2020 y en la primavera de 2021;



- por último, dos escenarios adicionales, uno favorable (SG Favorable) y otro estresado (SG Stress), completan estos dos escenarios. El escenario favorable prevé un mayor crecimiento del PIB que el escenario central debido a los aumentos inesperados de la productividad, que podrían dar lugar a un aumento del PIB. El escenario de estrés, que incluye la hipótesis de que el PIB de la zona del euro volverá al nivel de 2019 después de 2026, corresponde a una situación de crisis que conduce a una desviación negativa del PIB en comparación con el escenario central. Este escenario puede ser el resultado de una crisis financiera (crisis de 2008, crisis de la zona del euro), una crisis exógena (Covid) o una combinación de ambas.

Estos escenarios son elaborados por la División de Estudios Económicos y Sectoriales de Societe Generale para todas las entidades del Grupo basándose, en particular, en la información publicada por los institutos de

estadística de cada país.

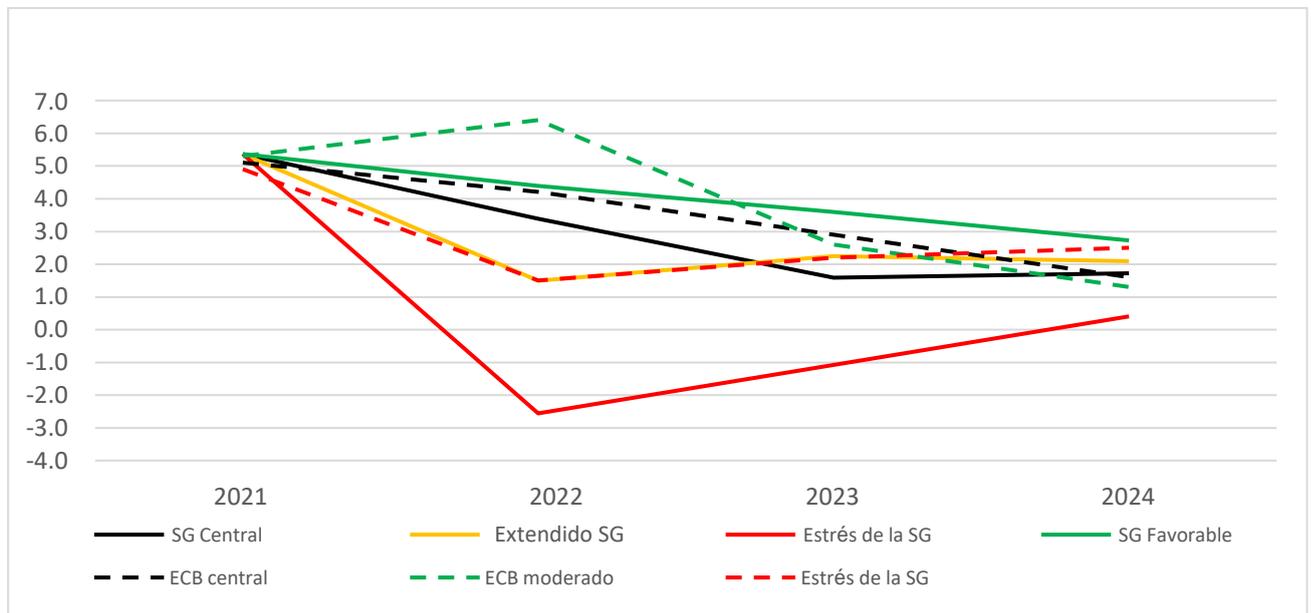
Las previsiones de las instituciones (FMI, Banco Mundial, BCE, OCDE...) y el consenso entre los economistas del mercado sirven de referencia para garantizar la coherencia de los escenarios así construidos.

ESCENARIOS MACROECONÓMICOS UTILIZADOS EN LOS MODELOS DE MEDICIÓN DE PÉRDIDAS CREDITICIAS

Los escenarios proporcionados por los economistas del Grupo se integran en los modelos en un horizonte de 3 años, seguido de un período de 2 años para volver en el año 5 a la probabilidad media de impago observada durante el período de calibración. Las hipótesis realizadas por el Grupo para la elaboración de estos escenarios macroeconómicos se actualizan para tener en cuenta las incertidumbres restantes en relación con la pandemia de Covid-19, así como las perspectivas de recuperación económica.

La siguiente ilustración compara las previsiones del PIB en la zona euro utilizadas por el Grupo para cada escenario con las previsiones facilitadas por el BCE en diciembre de 2021.

Previsiones del PIB por escenario, en porcentaje



Las variables utilizadas en los modelos de medición de las pérdidas crediticias esperadas se presentan en el capítulo 4.5.4 del Documento de Registro Universal.



A continuación se detallan las principales variables utilizadas para determinar las pérdidas crediticias (porcentaje de crecimiento del PIB de los principales países en los que opera el Grupo y márgenes de beneficio de las empresas en Francia) para cada escenario:

SG Escenario favorable	2022	2023	2024	2025	2026
Francia PIB	4.0	3.5	2.8	2.9	2.0
Margen de beneficios de las empresas francesas	32.8	32.5	32.8	33.0	32.4
PIB de la zona euro	4.4	3.6	2.7	2.8	2.0
PIB de Estados Unidos	4.6	4.6	3.0	3.0	2.0
PIB de China	5.9	6.6	5.5	5.4	4.4
PIB de la República Checa	4.5	5.0	3.8	3.8	2.8
PIB de Rumanía	4.5	5.0	4.0	4.0	3.0

Escenario de la SG Central	2022	2023	2024	2025	2026
Francia PIB	3.0	1.5	1.8	1.9	2.0
Margen de beneficios de las empresas francesas	32.2	32.2	32.3	32.4	32.4
PIB de la zona euro	3.4	1.6	1.7	1.8	2.0
PIB de Estados Unidos	3.6	2.6	2.0	2.0	2.0
PIB de China	4.9	4.6	4.5	4.4	4.4
PIB de la República Checa	3.5	3.0	2.8	2.8	2.8
PIB de Rumanía	3.5	3.0	3.0	3.0	3.0

SG Escenario ampliado	2022	2023	2024	2025	2026
Francia PIB	1.0	2.0	2.3	1.9	2.0
Margen de beneficios de las empresas francesas	30.9	32.1	31.9	31.8	31.8
PIB de la zona euro	1.5	2.2	2.1	1.8	2.0
PIB de Estados Unidos	2.0	2.8	2.5	2.0	2.0
PIB de China	3.4	5.2	4.7	4.4	4.4
PIB de la República Checa	2.0	3.5	3.0	2.8	2.8
PIB de Rumanía	2.0	3.5	3.3	3.0	3.0

Escenario de estrés de la SG	2022	2023	2024	2025	2026
Francia PIB	(3.0)	(1.2)	0.5	1.4	2.0
Margen de beneficios de las empresas francesas	29.3	30.0	29.9	29.9	31.8
PIB de la zona euro	(2.6)	(1.1)	0.4	1.3	2.0
PIB de Estados Unidos	(2.2)	(0.3)	0.8	1.5	2.0
PIB de China	(0.8)	1.9	3.1	3.9	4.4
PIB de la República Checa	(2.3)	0.3	1.4	2.3	2.8
PIB de Rumanía	(2.3)	0.3	1.7	2.5	3.0

Estas simulaciones suponen que las relaciones históricas entre las principales variables económicas y los parámetros de riesgo permanecen inalteradas. De hecho, estas correlaciones pueden verse afectadas por cambios en el comportamiento, el entorno legal, la política de concesión o, en el contexto actual, por el impacto sin precedentes de las medidas de apoyo.

PONDERACIÓN DE LOS ESCENARIOS MACROECONÓMICOS

Las probabilidades utilizadas se basan en las diferencias observadas en los últimos 25 años entre las previsiones realizadas por un consenso de economistas sobre el PIB estadounidense y el escenario real ocurrido (previsión similar al escenario real ocurrido, significativamente optimista o pesimista).

Para tener mejor en cuenta una posible inversión del ciclo, el Grupo ha completado la metodología que utiliza para ponderar los escenarios a partir del 31 de diciembre de 2021 y ha asignado un mayor peso al escenario central cuando la economía está deprimida. A la inversa, la metodología prevé asignar una mayor ponderación al escenario de estrés cuando la economía se acerca a la cúspide del ciclo. Esta metodología se aplicará y evaluará a lo largo del próximo año para ser confirmada el 31 de diciembre de 2022.



Presentación de los cambios de pesos:

	31.12.20	30.06.2021	31.12.2021
SG Central	65%	65%	50%
SG Extendido	10%	10%	10%
SG Estrés	15%	15%	30%
SG Favorable	10%	10%	10%

CÁLCULO DE LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS Y ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

El costo del riesgo al 31 de diciembre de 2021 asciende a un gasto neto de EUR 700 millones, disminuyendo en EUR 2,606 millones (-79%) respecto al 31 de diciembre de 2020.

Se han realizado pruebas de sensibilidad para medir el impacto de las modificaciones de las ponderaciones en los modelos. El alcance de este ejercicio se refiere a los importes pendientes clasificados como Etapa 1 y Etapa 2 sujetos a una modelización estadística de los impactos de las variables macroeconómicas (75% de los importes pendientes en la Etapa 1 / Etapa 2).

Los resultados de estas pruebas, sin impacto en la clasificación de los saldos vivos en cuestión, muestran que, en caso de una ponderación del 100%:

- del escenario SG Stress, el impacto sería una asignación adicional de EUR 381 millones;
- del escenario SG Favorable, el impacto sería una reversión de EUR 243 millones;
- del escenario SG Central, el impacto sería una reversión de EUR 150 millones;
- en el escenario SG Ampliado, el impacto sería una reversión de EUR 64 millones.

COVID-19 MEDIDAS DE APOYO**MORATORIAS**

Las moratorias concedidas en el marco de la crisis sanitaria por tratamiento masivo han expirado ya, con una reanudación de los reembolsos sin incidencias para la mayoría de los clientes.

A finales de diciembre de 2021, de un total de EUR 24.9 miles de millones de antiguas moratorias, EUR 6 miles de millones de estos préstamos pendientes están clasificados en la Etapa 2 (frente a EUR 7.5 miles de millones al 31 de diciembre de 2020) y EUR 1 miles de millones han sido rebajados a la Etapa 3 (frente a EUR 0.7 miles de millones al 31 de diciembre de 2020). La evolución de los préstamos pendientes clasificados en la fase 3 (sin sector predominante) sigue siendo coherente con el nivel de préstamos pendientes dudosos del Grupo.

Cualquier solicitud de prórroga de estas moratorias no se considerará como parte de las medidas generales, y los préstamos pendientes relacionados con dicha solicitud se tratarán como préstamos reestructurados, tal y como se define en la sección de Principios Contables de la Nota 3.8.

PRÉSTAMOS SUBVENCIONADOS POR EL GOBIERNO

En Francia, además de las moratorias, las entidades del Grupo han contribuido a la aplicación de las medidas de apoyo decididas por las autoridades mediante el examen y la asignación de facilidades de Préstamos Garantizados por el Estado ("Prêts Garantis par l'Etat" - PGE en francés) y Préstamos Participativos de Recuperación ("Prêts Participatifs Relance" - PPR).

Préstamos con garantía estatal (Prêts Garantis par l'État - PGE)

Así, el Grupo ofrecerá, hasta el 30 de junio de 2022, a sus clientes afectados por la crisis (profesionales y empresas), la concesión de facilidades de Préstamo con Garantía del Estado (PGE) en el marco de la Ley de Financiación Modificada de 2020 y en las condiciones establecidas por el decreto francés de 23 de marzo de 2020. Se trata de financiaciones concedidas a precio de costo y garantizadas por el Estado por una parte del importe prestado que oscila entre el 70 y el 90% en función del tamaño de la empresa prestataria (con un periodo de espera de dos meses tras el desembolso, al término del cual comienza el periodo de garantía). Con un importe máximo que corresponde, en el caso general, a tres meses de volumen de negocios antes de impuestos, estos préstamos cuentan con una exención de reembolso de un año. Al final de este año, el cliente puede reembolsar el préstamo o amortizarlo en uno a cinco años más, con la posibilidad de prorrogar el periodo de gracia para el reembolso del principal durante un año (en consonancia con los anuncios realizados por

el "Ministre de l'Economie, des Finances et de la Relance" francés el 14 de enero de 2021) sin prolongar la duración total del préstamo. Las condiciones de remuneración de la garantía son fijadas por el Estado y son aplicables por todas las instituciones bancarias francesas: el banco se queda únicamente con una parte de la prima de garantía pagada por el prestatario (cuyo importe depende del tamaño de la empresa y del vencimiento del préstamo) remunerando el riesgo que asume, que corresponde a la parte del préstamo no garantizada por el Estado (es decir, entre el 10% y el 30% del préstamo según el tamaño de la empresa prestataria).

Las características contractuales de los Préstamos con Garantía del Estado son las de los préstamos básicos (criterio SPPI) y estos préstamos son mantenidos por el Grupo en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es el cobro de los flujos de caja contractuales hasta su vencimiento; en consecuencia, estos préstamos se han registrado en el balance consolidado en la rúbrica Préstamos a la clientela a costo amortizado. De acuerdo con el método del costo amortizado, la periodicidad del reconocimiento en la cuenta de resultados de la parte de las primas de garantía retenidas por el banco se determina durante el registro inicial de los préstamos con garantía estatal (PGE) en función de sus calendarios de reembolso estimados. Cualquier cambio posterior en los flujos esperados de estas primas que resulte de los plazos reales de reembolso (en función de la elección hecha por los prestatarios al final del primer año de carencia y de la posibilidad de prorrogar este periodo un año más) da lugar al reconocimiento inmediato en la cuenta de resultados del importe actualizado de las primas de garantía adicionales que recibirá el banco.

AL 31 de diciembre de 2021, sobre la base de los encuestados que representan el 75% de los préstamos pendientes, casi la mitad de los préstamos con garantía estatal se han beneficiado de un segundo año de periodo de gracia para el reembolso del principal y alrededor del 15% han sido reembolsados al final del primer año de periodo de gracia. Los Préstamos con Garantía del Estado concedidos por el Grupo representan un saldo vivo de crédito de aproximadamente EUR 16.6 miles de millones (de los cuales EUR 4.4 miles de millones clasificados en la fase 2 y EUR 0.9 miles de millones en la fase 3). Los Préstamos Garantizados por el Estado concedidos por la Banca Minorista francesa ascienden a EUR 14.3 miles de millones (de los cuales EUR 4 miles de millones clasificados en la Etapa 2 y EUR 0.7 millones en la Etapa 3), sin predominio de un sector específico; la garantía del Estado para estos préstamos cubre, por término medio, el 81% de su importe. Las variaciones resultantes de los plazos de reembolso reales no tienen ningún efecto significativo en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2021.

En el momento de su reconocimiento inicial, estos préstamos se registran por su valor nominal, ya que el Grupo considera que es representativo de su valor razonable; y se registra un deterioro por pérdida de crédito esperada basado en una probabilidad de impago a un año teniendo en cuenta los efectos de la garantía en la medida en que es parte integrante del préstamo. Los modelos de cálculo de las pérdidas de crédito esperadas también tienen en cuenta las probabilidades de ejercicio de las opciones de prórroga, el importe del préstamo no garantizado por el Estado, así como el periodo de espera en la ejecución de la garantía.



Las pérdidas crediticias esperadas reconocidas al 31 de diciembre de 2021 en relación con el PGE ascienden a unos EUR 145 millones, incluidos EUR 78 millones reconocidos por las redes minoristas francesas (incluidos EUR 35 millones en la fase 2, y EUR 31 millones en la fase 3). Un decreto francés publicado el 19 de enero de 2022, que modifica el decreto publicado el 23 de marzo de 2020, permite a algunas empresas beneficiarse, en determinadas condiciones, de una ampliación de los plazos de reembolso de sus PGE de 6 a 10 años.

Los posibles impactos de este decreto se presentarán en los estados financieros semestrales.

Préstamos participativos de recuperación ("Prêts Participatifs Relance" - PPR)

Establecido por la ley francesa de Financiación 2021, este nuevo mecanismo puede utilizarse hasta el 30 de junio de 2022. Su objetivo es proporcionar a las pequeñas y medianas entidades (PYMES) y a las empresas del mercado medio una nueva financiación a largo plazo, de tipo cuasi-capitalista. Los PPR se conceden por 8 años, con un periodo de gracia de 4 años. Tienen tipos de interés de mercado y no incluyen el derecho a participar en los beneficios de la empresa prestataria. El 90% de los PPR así concedidos se transfieren inmediatamente a un fondo de inversión especializado cuyas participaciones son adquiridas principalmente por compañías de seguros y que están garantizadas por el Estado francés hasta el 30% del importe invertido.

El importe de los PPR concedidos al 31 de diciembre de 2021 sigue siendo poco significativo a nivel del Grupo.

NOTA 1.7 IMPORTES REFORMULADOS EN COMPARACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS PUBLICADOS PARA 2020

El Grupo ha reformulado algunos importes comparativos con respecto a los estados financieros publicados para 2020. Estos reajustes no tienen ningún impacto en los patrimonio de accionistas de apertura, salvo los

cambios de método contable resultantes de la aplicación de la decisión del CI de las IFRS sobre la IAS 19.

	31.12.2020		Replanteamiento	
	Publicado	Reformulado	1	2
BALANCE CONSOLIDADO – ACTIVO	1 461 952	1 444 404	(17 542)	(6)
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados	429 458	411 916	(17 542)	
Activos fiscales	5 001	4 995		(6)
BALANCE CONSOLIDADO – PASIVO	1 461 952	1 444 404	(17 542)	(6)
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	390 247	372 705	(17 542)	
Pasivos fiscales	1 223	1 227		4
Provisiones	4 775	4 732		(43)
Reservas consolidadas	32 076	32 102		26
Participaciones no dominantes	5 295	5 302		7

REFORMULACIÓN 1: ASIGNACIÓN DE ALGUNOS MÁRGENES DE GARANTÍA EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

La revisión de las compensaciones entre activos y pasivos financieros realizada por el Grupo en 2021 ha permitido identificar revalorizaciones de derivados de operaciones erróneamente consignadas en el pasivo del balance en lugar de contabilizarse en reducción del activo y viceversa.

Este trabajo también sacó a la luz una incoherencia en los esquemas contables de las actividades de macrocobertura, con el consiguiente impacto en la presentación del balance. Las correcciones efectuadas dieron lugar a una reformulación de EUR 17.5 miles de millones de los datos comparativos del balance al 31 de diciembre de 2020. Esta corrección afecta también a las notas 3.1, 3.2, 3.4, 3.12 y 8.1.

REAFIRMACIÓN 2: APLICACIÓN DE LA DECISIÓN DEL 20 DE ABRIL DE 2021 DEL IFRS IC SOBRE EL IAS 19

La decisión del 20 de abril de 2021 del Comité de Interpretaciones de las IFRS (CI de las IFRS) sobre la IAS 19 (véase el apartado 2) llevó al Grupo a reevaluar los compromisos cuyas características eran similares a las mencionadas en esta decisión.

La aplicación de esta decisión da lugar a un cambio de método contable

cuyo efecto retroactivo se registró en los patrimonio de accionistas del Grupo a 1 de enero de 2020 por un importe neto de impuestos de EUR 33 millones, de los cuales EUR 7 millones corresponden a las participaciones no dominantes.

Este cambio de método contable también afecta al estado de flujos de efectivo y a las Notas 3.12, 5.2, 6, 8.1, 8.3.

RESTABLECIMIENTO 3: PRESENTACIÓN DE LAS VARIACIONES DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE CAPITAL

El etiquetado de los estados financieros consolidados para la publicación de los Estados Financieros 2022 en formato ESEF ha llevado al Grupo a dejar de incluir en el Estado del resultado neto y de las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas los flujos relacionados con la reclasificación como ganancias retenidas de las ganancias y pérdidas actuariales de los planes de prestaciones definidas, así como la revalorización del riesgo de crédito propio de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados.

Este cambio de presentación no tiene ningún impacto en el total de los patrimonio de accionistas consolidados.



Los impactos de esta reformulación se presentan en el siguiente cuadro:

<i>En EUR millones</i>	2020 publicado	Asignación a ganancias retenidas Patrimonio de accionistas Participación del grupo	Participaciones no mayoritarias	2020 reformulado
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no se reclasificarán posteriormente en los ingresos	(79)	(13)	(6)	(98)
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidas	(53)	7	(8)	(54)
Revalorización del riesgo de crédito propio de los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(79)	(21)		(100)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas por el método de la participación	16			16
Impuestos relacionados	37	1	2	40



NOTA 2 CONSOLIDACIÓN



EN PALABRAS
SIMPLES

Las diversas actividades del grupo Societe Generale en Francia y en el extranjero son realizadas por Societe Generale - Sociedad matriz (que incluye las sucursales extranjeras de Societe Generale) y por todas las entidades que controla directa o indirectamente (filiales y acuerdos conjuntos) o sobre las que ejerce una influencia significativa (asociadas). Todas estas entidades constituyen el ámbito de la consolidación del Grupo.

La consolidación utiliza un proceso contable normalizado para ofrecer una presentación agregada de las cuentas de Societe Generale - Sociedad Matriz y sus filiales, acuerdos conjuntos y empresas asociadas, presentadas como si fueran una única entidad.

Para ello, las cuentas individuales de las entidades que componen el Grupo se reformulan para que sean conformes con las IFRS, adoptadas por la Unión Europea, con el fin de presentar una información coherente en los estados financieros consolidados.

Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generados por las transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan mediante el proceso de consolidación, de modo que los estados financieros consolidados presentan únicamente las transacciones y los resultados realizados con terceros ajenos al Grupo.

PRINCIPIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados de Societe Generale incluyen los estados financieros de la sociedad matriz y de las principales sociedades francesas y extranjeras, así como de las sucursales extranjeras sobre las que el Grupo ejerce control, así como una parte de los estados financieros de las sociedades sobre las que el Grupo ejerce control conjunto o influencia significativa.

ENTIDADES CONSOLIDADAS

Filiales

Las filiales son las entidades sobre las que el Grupo tiene un control exclusivo. El Grupo controla una entidad si y sólo si se cumplen las tres condiciones siguientes:

- el Grupo tiene poder sobre la entidad (capacidad de dirigir sus actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan significativamente a los rendimientos de la entidad), mediante la posesión de derechos de voto u otros derechos; y
- el Grupo tiene exposición o derechos a rendimientos variables por su implicación en la entidad; y
- el Grupo tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para afectar al importe de los rendimientos del Grupo.

Potencia

A la hora de determinar los derechos de voto con el fin de establecer el grado de control del Grupo sobre una entidad y el método de consolidación adecuado, se tienen en cuenta los derechos de voto potenciales cuando pueden ejercerse libremente en el momento de la evaluación o, a más tardar, cuando hay que tomar decisiones sobre la dirección de las actividades pertinentes. Los derechos de voto potenciales son instrumentos como las opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o los derechos de conversión de bonos en nuevas acciones ordinarias.

Cuando los derechos de voto no sean relevantes para determinar si el Grupo controla o no una entidad, la evaluación de este control considerará todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. El poder sobre una participada sólo existe si el inversor tiene derechos sustantivos que le dan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes sin obstáculos.

Algunos derechos están concebidos para proteger los intereses de su titular (derechos de protección) sin otorgarle poder sobre la participada a la que se refieren esos derechos.

Si hay varios inversores, cada uno de ellos con derechos sustantivos que les dan la capacidad unilateral de dirigir diferentes actividades relevantes, se presume que el inversor que tiene la capacidad actual de dirigir las actividades que afectan más significativamente a los rendimientos variables de la participada tiene poder sobre ésta.

Exposición a los rendimientos variables

Sólo existe control si el Grupo está expuesto de forma significativa a la variabilidad de los rendimientos variables generados por su inversión o su participación en la entidad. Estos rendimientos, que pueden ser dividendos, intereses, comisiones, etc., pueden ser sólo positivos, sólo negativos o tanto positivos como negativos.

Relación entre la potencia y los rendimientos variables

Para evaluar el vínculo entre el poder y los rendimientos variables, si al Grupo se le han delegado derechos de decisión que ejerce por cuenta y en beneficio de terceros (los comitentes), se presume que actúa como agente de estos comitentes, y por tanto no controla la entidad cuando ejerce su poder de decisión. En las actividades de gestión de activos, se analizará si el gestor de activos actúa como agente o como principal cuando gestiona los activos netos de un fondo; se presume que el fondo está controlado por el gestor de activos si éste se considera como principal.



Caso especial de las entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada para que los derechos de voto o similares no sean el factor dominante a la hora de decidir quién controla la entidad. Tal es el caso, por ejemplo, cuando las actividades relevantes se dirigen mediante acuerdos contractuales.

Una entidad estructurada suele presentar ciertas características, como una actividad empresarial limitada, un propósito específico y cuidadosamente definido o un capital insuficiente para financiar sus actividades sin recurrir a la financiación subordinada.

Las entidades estructuradas pueden adoptar diferentes formas jurídicas: sociedades anónimas, sociedades de personas, vehículos de titulización, fondos de inversión, entidades sin personalidad jurídica, etc.

A la hora de evaluar la existencia de control sobre una entidad estructurada, se considerarán todos los hechos y circunstancias, entre ellos:

- la finalidad y el diseño de la entidad
- la estructuración de la entidad
- los riesgos a los que está expuesta la entidad por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos estos riesgos;
- los rendimientos y beneficios potenciales para el Grupo.

Las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no están controladas exclusivamente por el Grupo.

Acuerdos conjuntos

A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o un negocio conjunto), el Grupo ejerce control conjunto sobre una entidad si las decisiones sobre la dirección de sus actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan colectivamente la entidad.

La evaluación del control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes. En el caso de una operación conjunta, las partes del acuerdo tienen derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos.

En el caso de un negocio conjunto, las partes tienen derechos sobre los activos netos de la entidad.

Asociados

Las empresas asociadas son sociedades sobre las que el Grupo ejerce una influencia significativa y se contabilizan por el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. La influencia significativa es el poder de participar en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer el control. En particular, la influencia significativa puede derivarse de la representación de Societe Generale en el Consejo de Administración o en el Consejo de Supervisión, de su participación en las decisiones estratégicas, de la existencia de transacciones significativas entre empresas, del intercambio de personal directivo o de la dependencia técnica de la empresa respecto a Societe Generale. Se considera que el Grupo ejerce una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad cuando posee directa o indirectamente al menos el 20% de los derechos de voto de esta entidad.

NORMAS Y MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados se elaboran a partir de los estados financieros de las entidades incluidas en el perímetro de consolidación. Las empresas con un ejercicio fiscal que termina más de tres meses antes o después del de Societe Generale preparan estados pro-forma para un período de doce meses terminado el 31 de diciembre. Se eliminan todos los saldos, beneficios y transacciones significativos entre las empresas del Grupo.

Los resultados de las filiales recién adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de la fecha de su adquisición efectiva, mientras que los resultados de las filiales enajenadas durante el ejercicio se incluyen hasta la fecha en que el Grupo abandona el control.

MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Las filiales, incluidas las entidades estructuradas sobre las que el Grupo tiene el control exclusivo, se consolidan por completo.

En el balance consolidado, la consolidación plena consiste en sustituir el valor de los títulos de la filial que posee el Grupo por cada uno de los activos y pasivos de la filial, además del crédito mercantil reconocido cuando el Grupo asumió el control de la entidad (véase la nota 2.2).

En la cuenta de resultados y en el estado de ganancias y pérdidas netas no realizadas o diferidas, las partidas de gastos e ingresos de la filial se agregan a las del Grupo.

La parte de las participaciones no dominantes en la filial se presenta por separado en el balance y la cuenta de resultados consolidados. Sin embargo, en las entidades estructuradas consolidadas que son controladas por el Grupo, las partes de estas entidades que no son propiedad del Grupo se reconocen como Deuda en el balance.

En el caso de una operación conjunta, el Grupo reconoce de forma diferenciada en sus estados financieros consolidados su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y gastos correspondientes.

Las empresas asociadas y los negocios conjuntos se contabilizan por el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Según el método de la participación, la inversión en una asociada se contabiliza, en el momento de su reconocimiento inicial, en Inversiones contabilizadas según el método de la participación por el costo de la inversión del Grupo en la empresa conjunta o asociada, incluido el crédito mercantil, y después de la fecha de adquisición el Importe de la inversión se incrementa o disminuye para reconocer los cambios en la participación del inversor en el valor de los activos netos de la empresa participada.



Estas inversiones se someten a pruebas de deterioro si existen pruebas objetivas de deterioro. Si el importe recuperable de la inversión (valor de uso o valor de mercado neto de los costes de venta, el que sea mayor) es inferior a su valor contable, se registra una pérdida de valor en el balance por el valor contable de la inversión. Las correcciones de valor y las reversiones se registran en la rúbrica Ingresos netos de las inversiones contabilizadas por el método de la participación.

La participación del Grupo en los ingresos netos y en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas de la entidad se presenta en líneas separadas en la cuenta de resultados consolidada y en el estado consolidado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada por el método de la participación es superior o igual a su participación en la sociedad, el Grupo deja de reconocer su participación en las pérdidas subsiguientes, a menos que esté obligado a hacerlo por obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso registra una provisión para dichas pérdidas. Las plusvalías y minusvalías generadas en la enajenación de empresas contabilizadas por el método de la participación se registran en el epígrafe Ingresos/gastos netos de otros activos

TRADUCCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ENTIDADES EXTRANJERAS

Las partidas del balance de las sociedades consolidadas que informan en moneda extranjera se convierten en EUR a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha de cierre. Las partidas de la cuenta de resultados de estas sociedades se convierten a EUR, según los tipos de cambio medios de fin de mes. Las pérdidas y ganancias derivadas de la conversión del capital, las reservas, los beneficios no distribuidos y los ingresos se contabilizan en la partida de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión. Las pérdidas y ganancias derivadas de la conversión de la aportación de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del Grupo también se incluyen en la variación de los patrimonio de accionistas consolidados bajo el mismo epígrafe.

De acuerdo con la opción permitida por la IFRS 1, el Grupo asignó a las reservas consolidadas todas las diferencias resultantes de la conversión de los estados financieros de entidades extranjeras a 1 de enero de 2004. En consecuencia, si se vende alguna de estas entidades, el producto de la venta sólo incluirá la amortización de las diferencias de conversión surgidas desde el 1 de enero de 2004.

CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN UNA ENTIDAD CONSOLIDADA

En caso de aumento de la participación del Grupo en una filial sobre la que ya ejerce el control, las diferencias entre el precio pagado por la participación adicional y el valor razonable estimado de la proporción de activos netos adquiridos en esa fecha se registran en Reservas de consolidación, participación del Grupo.

Los costes relacionados con estas operaciones se contabilizan directamente en el patrimonio neto.

Cuando el Grupo pierde el control de una filial consolidada, cualquier inversión retenida en la antigua filial se vuelve a valorar a su valor razonable con cambios en los resultados, registrándose al mismo tiempo la plusvalía o la minusvalía en la rúbrica Ingresos/gastos netos del activo de la cuenta de resultados consolidada. Las ganancias o pérdidas por enajenación incluyen una parte del crédito mercantil previamente asignada a las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece la filial. La determinación de esta cuota se basa en un capital normativo asignado a la filial que se vende y a la parte de la unidad generadora de efectivo que se conserva.

COMPROMISOS DE COMPRA DE ACCIONISTAS MINORITARIOS EN FILIALES CONSOLIDADAS POR COMPLETO

En algunas filiales del Grupo que se consolidan por completo, el Grupo ha otorgado a los accionistas minoritarios compromisos de compra de sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de compra son ventas de opciones de venta (opciones de venta sin transferencia de los riesgos y ventajas asociados a la participación antes del ejercicio de la opción). El precio de ejercicio de estas opciones puede establecerse mediante una fórmula acordada en el momento de la adquisición de las acciones de la filial que tenga en cuenta su evolución futura. También puede establecerse como el valor razonable de estas acciones en la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran de la siguiente manera:

- De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero por las opciones de venta concedidas a los accionistas minoritarios de las filiales sobre las que ejerce el control. Este pasivo se contabiliza inicialmente por el valor actual del precio de ejercicio estimado de las opciones de venta en el epígrafe Otros pasivos;
- la obligación de reconocer un pasivo aunque las opciones de venta no se hayan ejercido implica que, para ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que el aplicado a las transacciones de participaciones no dominantes. En consecuencia, la contrapartida de este pasivo es una depreciación del valor de las participaciones no controladoras subyacentes a las opciones, deduciéndose su saldo de las ganancias acumuladas, parte del Grupo;
- las variaciones posteriores de este pasivo (vinculadas a las variaciones del precio de ejercicio estimado de las opciones y del valor contable de las participaciones no controladoras) se registran íntegramente en las ganancias acumuladas, parte del Grupo;
- si la compra tiene lugar, el pasivo se liquida mediante el pago en efectivo vinculado a la adquisición de participaciones no mayoritarias en la filial. Sin embargo, si cuando el compromiso llega a su término, la compra no se ha producido, el pasivo se cancela contra las Participaciones no controladoras y las Utilidades retenidas, parte del Grupo, por sus respectivas porciones;
- mientras no se ejerzan las opciones, los resultados vinculados a las participaciones no mayoritarias con opción de venta se registran en la partida de Participaciones no mayoritarias de la cuenta de resultados consolidada del Grupo.



NOTA 2.1 - ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

El perímetro de consolidación incluye las filiales y las entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, los acuerdos conjuntos (empresas conjuntas y operaciones conjuntas) y las empresas asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo, especialmente en lo que respecta a los activos totales consolidados del Grupo y al resultado bruto operativos. La principal modificación del perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2021, en comparación con el perímetro aplicable a la fecha de cierre de 31 de diciembre de 2020, es la siguiente

TRANSFERENCIA DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN DE ACTIVOS REALIZADAS POR LYXOR

El 31 de diciembre de 2021, el Grupo finalizó con Amundi la transferencia de las actividades de gestión de activos realizadas por Lyxor. Esta cesión se refiere a las actividades de gestión pasiva (ETF) y activa (incluidas las alternativas) realizadas por Lyxor por cuenta de clientes institucionales en Francia y en el extranjero; incluye las funciones comerciales y de apoyo dedicadas a estas actividades.

Esta transferencia ha supuesto una disminución de EUR 0.4 miles de

millones en el balance total del Grupo, incluida la disminución de EUR 223 millones del crédito mercantil asignado a la UGC de Gestión de Activos y Patrimonio (véase la nota 2.2).

Una plusvalía antes de impuestos de EUR 439 millones se contabiliza en el epígrafe Ingresos netos sobre otros activos de la cuenta de resultados de 2021.

ACONTECIMIENTO POSTERIOR AL CIERRE: PROYECTO DE ADQUISICIÓN

El 6 de enero de 2022, el Grupo anunció la firma por Societe Generale y ALD de dos acuerdos que prevén la adquisición por parte de ALD del 100% del capital de Lease Plan (cuyo valor neto contable ascendería aproximadamente a EUR 3.5 miles de millones) antes de finales de 2022.

El precio total de adquisición de EUR 4.9 miles de millones se pagaría en efectivo por EUR 2 miles de millones y en acciones que representan una participación del 30.75% en el capital de ALD una vez concluida la transacción.

Tras la transacción, Societe Generale seguiría siendo el accionista mayoritario de ALD, con una participación de aproximadamente el 53% al cierre de la transacción, que podría reducirse a alrededor del 51% si los accionistas de LeasePlan ejercieran sus garantías.

NOTA 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL



EN PALABRAS
SIMPLES

Cuando el Grupo adquiere una empresa, integra en su balance consolidado todos los activos y pasivos de la nueva filial a su valor razonable.

Pero el precio de adquisición de una empresa suele ser superior al importe neto revalorizado de sus activos y pasivos. El exceso de valor, denominado crédito mercantil, puede representar una parte del capital intangible de la empresa (reputación, calidad de su personal, cuotas de mercado, etc.) que contribuye a su valor global, o el valor de las futuras sinergias que el Grupo espera desarrollar al integrar la nueva filial en sus actividades existentes.

En el balance consolidado, el crédito mercantil se reconoce como un activo inmaterial, cuya vida útil se presume ilimitada; no se amortiza y, por tanto, no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros del Grupo.

No obstante, el Grupo evalúa cada año si el valor de su crédito mercantil no se ha depreciado. Si lo ha hecho, se reconoce inmediatamente un gasto irreversible en los resultados del Grupo, lo que indica que la rentabilidad del capital intangible de la entidad adquirida es inferior a las expectativas iniciales, o que las sinergias previstas no se han cumplido.

PRINCIPIOS CONTABLES

El Grupo utiliza el método de adquisición para reconocer sus combinaciones de negocios de acuerdo con la IFRS 3 "Combinaciones de negocios".

En la fecha de adquisición, el costo de adquisición se calcula como el valor razonable total de todos los activos entregados, los pasivos contraídos o asumidos y los instrumentos de capital emitidos a cambio del control de la entidad adquirida. Los costes directamente relacionados con las combinaciones de negocios se reconocen en el resultado del ejercicio, excepto los relacionados con la emisión de instrumentos de capital o de deuda.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en el costo de adquisición por su valor razonable en la fecha de adquisición, incluso si su ocurrencia es sólo potencial. Se contabiliza como capital o deuda en el balance en función de las alternativas de liquidación. Si se reconoce como deuda, cualquier ajuste posterior se registra en los ingresos de los pasivos financieros de acuerdo con la IFRS 9 y en el ámbito de las normas apropiadas para otras deudas. Si se reconocen como instrumentos de capital, estos ajustes posteriores no se registran.

En la fecha de adquisición, tal y como exige la IFRS 3, todos los activos, pasivos, partidas fuera de balance y pasivos contingentes de esta nueva filial (aunque no estuvieran reconocidos antes de la combinación) se valoran individualmente a su valor razonable, independientemente de su finalidad. Al mismo tiempo, las participaciones no dominantes se valoran según su participación en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo también puede optar por medir las participaciones no controladoras inicialmente a su valor razonable, en cuyo caso se asigna una fracción del crédito mercantil.



Cualquier exceso del precio pagado sobre el valor razonable evaluado de la parte de los activos netos adquiridos se registra en el activo del balance consolidado bajo el epígrafe Crédito mercantil. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el resultado.

En la fecha de adquisición, cualquier participación en esta entidad que ya posea el Grupo se vuelve a valorar a su valor razonable con cambios en el resultado. Por lo tanto, en el caso de una adquisición por etapas, el crédito mercantil se determina tomando como referencia el valor razonable en la fecha de adquisición.

Los análisis y las evaluaciones profesionales necesarios para esta valoración inicial deben realizarse en un plazo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición, al igual que cualquier corrección del valor basada en nueva información relacionada con hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. El crédito mercantil y las participaciones no dominantes contabilizadas inicialmente se ajustan en consecuencia.

En la fecha de adquisición, cada partida del fondo de comercio se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera obtengan beneficios de la adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de información de forma que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el fondo de comercio previamente asignado a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación se realiza generalmente utilizando un enfoque relativo basado en las necesidades de capital normativo de cada unidad generadora de efectivo afectada.

El Grupo revisa periódicamente el fondo de comercio y comprueba su deterioro siempre que haya algún indicio de que su valor pueda haber disminuido, y al menos una vez al año. Cualquier pérdida de valor del fondo de comercio se calcula sobre la base del valor recuperable de la(s) unidad(es) generadora(s) de efectivo correspondiente(s).

Si el valor recuperable de la(s) unidad(es) generadora(s) de efectivo es inferior a su valor contable, se registra una pérdida de valor irreversible en la cuenta de resultados consolidada del periodo bajo el epígrafe Corrección de valor del fondo de comercio.

AL 31 de diciembre de 2021, el crédito mercantil se divide en las siguientes 10 unidades generadoras de efectivo (UGC):

Pilares	Actividades
Banca minorista en Francia	
Redes en Francia	Red de banca minorista de Societe Generale, actividades de banca en línea de Boursorama, financiación de consumo y equipos en Francia, red de banca minorista de Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Banca minorista y servicios financieros internacionales	
Europa	Servicios de banca minorista y financiación al consumo en Europa, especialmente en Alemania (Hanseatic Banco, BDK), Italia (Fidelity), Francia (CGL), República Checa (KB, Essox), Rumanía (BRD)
Rusia	Grupo bancario Rosbank y sus filiales
África, cuenca mediterránea y ultramar	Banca minorista y financiación al consumo en África, la cuenca mediterránea y ultramar, incluyendo en Marruecos (SGMA), Argelia (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC), Costa de Marfil (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguros	Actividades de seguros de vida y no vida en Francia y en el extranjero (incluyendo Sogécap, Sogessur, Oradea Vie y Antarius)
Financiación de equipos y proveedores	Financiación de equipos comerciales y profesionales por Societe Generale Equipment Finance
Servicios financieros de arrendamiento de automóviles	Arrendamiento operativo de vehículos y servicios de gestión de flotas (ALD Automotive)
Banca global y soluciones para inversores	
Mercados Globales y Servicios al Inversor	Soluciones de mercado para empresas, instituciones financieras, el sector público, oficinas familiares y una gama completa de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, corretaje principal y custodia
Financiación y asesoramiento	Servicios de asesoramiento y financiación para empresas, instituciones financieras, el sector público y servicios de gestión de transacciones y pagos
Gestión de activos y patrimonios	Soluciones de gestión de activos y patrimonios en Francia y en el extranjero



PROYECTOS DE BANCOS MINORISTAS EN FRANCIA

El 7 de diciembre de 2020, el Grupo anunció dos importantes iniciativas estratégicas en materia de banca minorista en Francia: el proyecto de fusión Crédit du Nord / Societe Generale (proyecto "Visión 2025"), y el refuerzo del desarrollo de Boursorama.

El 12 de octubre de 2021, Societe Generale presentó a sus interlocutores sociales la propuesta de organización de su nueva Banca Minorista en Francia, que supondrá la fusión legal de Crédit du Nord y Societe Generale.

La fusión legal de las entidades Crédit du Nord y Societe Generale será efectiva el 1 de enero de 2023 y la fusión informática se realizará durante el primer semestre de 2023. Este proyecto está sujeto a la consulta de los interlocutores sociales y a la aprobación de las autoridades competentes. Sus repercusiones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021

se presentan a continuación, así como en la nota 8.1.

En este contexto, el seguimiento y la dirección de las actividades del Grupo han evolucionado durante el ejercicio 2021: ahora son únicos y globales para las redes de banca minorista de Societe Generale y Credit du Nord. Estas actividades se integran en un presupuesto único cuyos flujos son ampliamente independientes de los flujos generados por los demás activos o grupos de activos del Grupo para 2023.

En consecuencia, el Grupo modificó la composición de sus UGE al 31 de diciembre de 2021 e integró la UGE Crédit du Nord (red de banca minorista de Crédit du Nord y sus siete bancos regionales) en la UGE Redes de Societe Generale (red de banca minorista de Societe Generale, actividades de banca en línea de Boursorama, crédito al consumo y al equipamiento en Francia). La nueva denominación de la UGC así modificada es France Networks.

La siguiente tabla muestra los cambios durante el año 2020 en los valores del crédito mercantil de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGC):

(En EUR millones)	Valor al 31.12.2020	Adquisiciones y otros aumentos	Cesiones y otras disminu- ciones	Transfe- rencias	Deterioro	Valor al 31.12.2021
Banca minorista en Francia	797	34	-	-	-	831
Red francesa ⁽¹⁾	286	34	-	511	-	831
Crédit du Nord	511	-	-	(511)	-	-
Banca minorista internacional Banca y Servicios Financieros	2,730	-	-	-	(114)	2,616
Europa	1,361	-	-	-	-	1,361
Rusia	-	-	-	-	-	-
África, cuenca mediterránea y ultramar	228	-	-	-	(114)	114
Seguros	335	-	-	-	-	335
Financiación de equipos y proveedores	228	-	-	-	-	228
Servicios financieros de arrendamiento de automóviles	578	-	-	-	-	578
Banca global y soluciones para inversores	517	-	(223)	-	-	294
Mercados Globales y Servicios al Inversor	-	-	-	-	-	-
Financiación y asesoramiento	57	-	-	-	-	57
Gestión de activos y patrimonios ⁽²⁾	460	-	(223)	-	-	237
Total	4,044	34	(223)	-	(114)	3,741

1) La UGE Societe Generale Networks pasó a llamarse France Networks al 31 de diciembre de 2021 (véase la sección Proyectos de bancos minoristas de Francia).

2) Corresponde a la disminución del crédito mercantil relacionado con la cesión de Lyxor (véase la nota 2.1).

PRUEBA ANUAL DE DETERIORO DE CGU

El Grupo realizó una prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2021 para cada UGE a la que se había asignado el crédito mercantil.

Una UGE se define como el grupo de activos identificable más pequeño que genera entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de los demás activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en evaluar el valor recuperable de cada UGE y compararlo con su valor contable. Se registra una pérdida de valor irreversible en la cuenta de resultados si el valor contable de una UGE, incluido el crédito mercantil, supera su valor recuperable. Esta pérdida se contabiliza en la partida de corrección de valor del crédito mercantil.

El importe recuperable de una UGE se calcula mediante el método de los flujos de caja descontados (DCF) aplicado a toda la UGE.

Los principios clave que se mantienen para la realización de las pruebas anuales de evaluación del valor recuperable de las UGE son los siguientes:

- Para cada UGE, las estimaciones de los futuros dividendos distribuibles se determinan a lo largo de un periodo de cinco años, sobre la base de una trayectoria presupuestaria de cuatro años (2022 - 2025) extrapolada a 2026, año este último que se utiliza para calcular el valor final.
- Estas estimaciones tienen en cuenta el objetivo de patrimonio de accionistas asignados a cada UGE, sin cambios respecto al 31 de diciembre de 2020 (11% de los activos ponderados por riesgo de cada UGE).
- Las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor final se determinan utilizando las previsiones sobre el crecimiento económico sostenible a largo plazo y la inflación. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales, a saber, el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos elaborados por SG Cross Asset Research, que proporciona previsiones para 2026.



INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 2

- A continuación, los dividendos previstos se descuentan sobre la base de un tipo igual al tipo sin riesgo al que se añade una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la UGE. Esta prima de riesgo, específica de cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo de acciones publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad específica estimada (beta). En su caso, al tipo libre de riesgo se le añade también una prima de riesgo

soberano, que representa la diferencia entre el tipo libre de riesgo disponible en la zona de asignación monetaria (principalmente zona dólar o zona euro) y el tipo de interés observado en los bonos del tesoro líquidos a largo plazo emitidos (principalmente zona dólar o zona euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para las UGC que abarcan varios países. Los tipos de descuento actualizados al 31 de diciembre de 2021 se detallan a continuación.

La siguiente tabla presenta las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo específicas de las UGE de los tres negocios principales del Grupo:

Hipótesis al 31 de diciembre de 2021	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento a largo plazo
Banca minorista en Francia		
Redes en Francia	8.0%	1.5%
Banca minorista y servicios financieros internacionales		
Banca minorista y financiación al consumo	10.4% a 13.7%	2% a 3%
Seguros	9.0%	2.5%
Financiación de equipos y proveedores y arrendamiento de automóviles Servicios financieros	9.4%	2.0%
Banca global y soluciones para inversores		
Mercados Globales y Servicios para Inversores	12.0%	2.0%
Financiación y asesoramiento	10.0%	2.0%
Gestión de activos y patrimonios	9.5%	2%



Las trayectorias presupuestarias tienen en cuenta, en particular, los impactos de los compromisos a favor de la transición energética y medioambiental y del desarrollo de los territorios detallados en la Declaración de Resultados No Financieros (DNFP).



Estos presupuestos se basan en las siguientes hipótesis empresariales y macroeconómicas principales:

Pilares	
Banca minorista francesa	
Redes de Francia	<ul style="list-style-type: none"> ■ En un entorno difícil (limitaciones normativas, tipos bajos), se ha continuado con el esfuerzo de reorientación de las operaciones y la banca relacional de Societe Generale y Credit du Nord hacia un modelo digital, y se ha puesto en marcha el proyecto de fusión de las dos redes de banca minorista ■ Confirmación del plan de captación de clientes de Boursorama
Banca minorista y servicios financieros internacionales	
Europa	<ul style="list-style-type: none"> ■ Adaptación continua de nuestros modelos para captar el potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones ■ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo del riesgo
Rusia	<ul style="list-style-type: none"> ■ Continuación del desarrollo de las actividades en Rusia, centrándose en las actividades con mejor rentabilidad y riesgo/recompense ■ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y al costo del riesgo
África, cuenca mediterránea y de ultramar	<ul style="list-style-type: none"> ■ Continuación del desarrollo de la red comercial de Societe Generale ■ Continuación de la atención a la eficiencia operativa (iniciativas de automatización, desmaterialización, digitalización y mutualización)
Seguros	<ul style="list-style-type: none"> ■ Refuerzo del modelo integrado de seguros bancarios y continuación del crecimiento dinámico en Francia y en el extranjero en sinergia con la red de banca minorista, la Banca Privada y los servicios financieros a las empresas (1)
Financiación de equipos y proveedores	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consolidación del liderazgo en estos negocios de financiación a empresas ■ Recuperación de la rentabilidad al seguir centrándose en las actividades con la mejor relación riesgo/recompense ■ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y a los recursos escasos
Servicios financieros de leasing de automóviles	<ul style="list-style-type: none"> ■ Refuerzo de la posición de ALD en el centro de la evolución del mundo de la movilidad y fortalecimiento de la ventaja competitiva para convertirse en un proveedor de movilidad sostenible totalmente integrado y en el líder mundial de su sector
	<ul style="list-style-type: none"> ■ Crecimiento continuado de los socios estratégicos y del alquiler de larga duración a clientes minoristas ■ Concentración continua en la eficiencia operativa
Banca global y soluciones para inversores	
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	<ul style="list-style-type: none"> ■ Gracias a la reestructuración iniciada en 2019, mejor equilibrio de la cartera de negocios asegurando los ingresos futuros y permitiendo una optimización de la utilización de los recursos en un contexto de mercado normalizado. ■ Consolidación de las franquicias líderes del mercado (renta variable) y crecimiento apoyado principalmente en las actividades de financiación y soluciones de inversión. ■ Continuación de las medidas de optimización e inversiones en sistemas de información
Financiamiento y Asesoría	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consolidación del impulso de la originación de las actividades de financiación ■ Consolidación de las franquicias líderes del mercado (materias primas y financiación estructurada) ■ Normalización progresiva del costo del riesgo en la mejora de las condiciones económicas
Gestión de Activos y Patrimonios	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consolidación de la eficiencia comercial y operativa en Gestión de Patrimonios en un entorno económico mejorado y desarrollo continuado de las sinergias con la red de banca minorista ■ Desinversión de la mayor parte de las actividades de gestión de activos de Lyxor

Los impactos de la nueva norma IFRS 17, que entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2023, se han incorporado a la trayectoria presupuestaria de la UGC de Seguros.

Las pruebas realizadas condujeron al deterioro de una parte del crédito mercantil asignado a la UGE África, Cuenca Mediterránea y Ultramar por un importe de EUR 114 millones presentado en la línea de corrección de valor del crédito mercantil en la cuenta de resultados.

Para las demás UGE, las pruebas realizadas al 31 de diciembre de 2021 muestran que el importe recuperable sigue siendo superior al valor contable.

Se realizaron pruebas de sensibilidad para medir el impacto de la variación de la tasa de descuento y de la tasa de crecimiento a largo plazo sobre el importe recuperable de cada UGE. Los resultados de estas pruebas muestran que:

- un aumento de 50 puntos básicos aplicado a todas las tasas de descuento de las UGC que figuran en el cuadro anterior daría lugar a una disminución del importe recuperable total del 7.3% sin requerir una depreciación adicional de ninguna UGC
- una reducción de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento a largo plazo daría lugar a una disminución del 2.5% en el importe total recuperable sin requerir una depreciación adicional de ninguna UGE;
- combinando estos dos casos de sensibilidad, el importe total recuperable resultaría en una disminución del 9.2% sin requerir una depreciación adicional de ninguna UGE.



NOTA 2.3 Información adicional sobre las entidades consolidadas y las inversiones contabilizadas por el método de la participación

Esta nota proporciona información adicional sobre las entidades incluidas en el perímetro de consolidación.

Esta información se refiere a las entidades sobre las que Societe Generale ejerce el control exclusivo, el control conjunto o la influencia significativa, siempre que estas entidades tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. La importancia del impacto se considera en particular en relación con los activos totales consolidados del Grupo y el resultado bruto operativos.

NOTA 2.3.1 ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen

- los vehículos de inversión colectiva como las SICAV (fondos de inversión abiertos) y los fondos de inversión gestionados por las filiales de gestión de activos del Grupo;
- los fondos de titulización y las sociedades vehiculares que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversores y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o cesta de exposiciones que pueden dividirse en tramos; y
- vehículos de financiación de activos (facilidades de financiación de aviones, ferrocarriles, barcos o inmuebles).

El Grupo ha suscrito acuerdos contractuales con determinadas entidades estructuradas consolidadas que pueden suponer un apoyo financiero para estas entidades debido a su exposición a los riesgos de crédito, de mercado o de liquidez.

INFORMACIÓN SOBRE LOS FONDOS PROPIOS DE LAS PARTICIPACIONES NO MAYORITARIAS

(En EUR millones)

	<u>31.12.2021</u>	31.12.2020
Capital y reservas*	5,043	4,601
Otros instrumentos de capital emitidos por filiales (véase la nota 7.1)	800	800
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(47)	(99)
TOTAL*	5,796	5,302

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7)

Las participaciones no controladoras, de importe significativo en términos de contribución al total de los fondos propios en el balance consolidado del Grupo, corresponden a:

- las filiales cotizadas Komerční Banka A.S, BRD - Groupe Societe Generale S.A y SG Marocaine de Banques;

El Grupo no ha proporcionado ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier marco contractual para el período de cierre y al 31 de diciembre de 2021 no tiene intención de apoyarlas financieramente.

Los valores emitidos por los vehículos de deuda estructurada llevan una garantía irrevocable e incondicional de Societe Generale para el pago de los importes debidos por el emisor. Estos emisores también realizan operaciones de cobertura con Societe Generale para poder cumplir con sus obligaciones de pago. AL 31 de diciembre de 2021, el importe de los préstamos pendientes así garantizados asciende a EUR 43.4 miles de millones.

En el marco de sus actividades de titulización por cuenta de sus clientes o inversores, Societe Generale concede dos líneas de liquidez a conductos ABCP (Asset Back Commercial Paper) por un importe total de 22.2 miles de millones al 31 de diciembre de 2021.

NOTA 2.3.2 PARTICIPACIONES NO DOMINANTES

Las participaciones no dominantes se refieren a las participaciones en el capital de las filiales consolidadas por completo que no son directa ni indirectamente atribuibles al Grupo. Incluyen los instrumentos de capital emitidos por estas filiales y que no son propiedad del Grupo, así como la parte de los ingresos y reservas acumuladas, y de las ganancias y pérdidas no reconocidas o diferidas atribuibles a los titulares de estos instrumentos.

Las participaciones no dominantes ascienden a EUR 5,796 miles de millones al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 5,302 millones al 31 de diciembre de 2020) y representan el 8% del total de los fondos propios al 31 de diciembre de 2021 (frente al 8% al 31 de diciembre de 2020).

- ALD S.A, cuyos datos presentados aquí corresponden a los del grupo ALD;
- Sogécap, de propiedad total, con los pagarés subordinados emitidos en Diciembre de 2014.



(En EUR millones)	31.12.2021				
	Voto del grupo interés	Participación del grupo	Ingresos netos atribuibles a las participaciones no controladoras	Total de participaciones no controladoras	Dividendos pagados durante el año a los titulares de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	187	1,864	(62)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	60.17%	60.17%	98	762	(3)
GRUPO ALD	79.82%	79.82%	183	1,002	(57)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.65%	57.65%	31	499	(13)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	165	840	(58)
TOTAL	-	-	697	5,796	(226)

(En EUR millones)	31.12.2020				
	Voto del grupo interés	Participación del grupo	Ingresos netos atribuibles a las participaciones no controladoras	Total de participaciones no controladoras	Dividendos pagados durante el año a los titulares de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	117	1,614	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	60.17%	60.17%	80	776	0
GRUPO ALD	79.82%	79.82%	111	873	(58)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.62%	57.62%	25	465	0
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	88	745	(33)
TOTAL	-	-	454	5,302	(124)

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

La información que figura a continuación son los datos de las entidades o subgrupos (excluyendo Sogécap) tomados al 100% y antes de la eliminación de las operaciones intragrupo.

(En EUR millones)	31.12.2021			
	Ingresos bancarios netos	Ingresos netos	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Total del balance
KOMERCNI BANKA A.S		1,173	494	49,158
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A		600	247	(26)
GRUPO ALD		1,812	886	903
SG MAROCAINE DE BANQUES		438	79	119

(En EUR millones)	31.12.2020.			
	Ingresos bancarios netos	Ingresos netos	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Total del balance
KOMERCNI BANKA A.S		1,056	297	175
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A		605	197	295
GRUPO ALD		1,491	696	617
SG MAROCAINE DE BANQUES		427	59	45

* Importes reformulados respecto a los estados financieros publicados para 2020. Las ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas se han corregido para reflejar únicamente la variación durante el periodo y no el saldo al final del mismo.



NOTA 2.3.3 INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (EMPRESAS ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA

(En EUR millones)	Empresas conjuntas		Asociados		Total de inversiones contabilizadas por el método de la participación	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Participación del Grupo:						
Ingresos netos	4	5	2	(2)	6	3
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (netas de impuestos)	-	-	-	-	-	-
INGRESOS NETOS Y GANANCIAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS Y PÉRDIDAS	4	5	2	(2)	6	3

Compromisos con partes vinculadas

AL 31 de diciembre de 2021, el Grupo no tiene compromisos con partes vinculadas relacionadas con empresas asociadas y empresas conjuntas.

NOTA 2.3.4 RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS A LA CAPACIDAD DE ACCESO O USO DE LOS ACTIVOS DEL GRUPO

Las limitaciones o requisitos legales, reglamentarios, estatutarios o contractuales pueden restringir la capacidad del Grupo para transferir activos libremente a las entidades del Grupo o desde ellas.

La capacidad de las entidades consolidadas para distribuir dividendos o conceder o reembolsar préstamos y anticipos a las entidades del Grupo depende, entre otras cosas, de los requisitos reglamentarios locales, las reservas estatutarias y los resultados financieros y operativos. Los requisitos reglamentarios locales pueden referirse al capital reglamentario, a los controles de cambio o a la no convertibilidad de la moneda local (como es el caso de los países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria del África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria del África Central), a los coeficientes de liquidez (como en Estados Unidos) o a los coeficientes de grandes riesgos que tienen por objeto limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito reglamentario que debe cumplirse en la mayoría de los países de Europa Oriental y Central, del Magreb y del África Subsahariana).

La capacidad del Grupo para utilizar activos también puede verse restringida en los siguientes casos

activos pignorados como garantía de pasivos, en particular las garantías otorgadas a los bancos centrales, o activos pignorados como garantía de operaciones con instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos de garantía en las cámaras de compensación;

los valores que se venden con pacto de recompra o que se prestan;

los activos mantenidos por las filiales de seguros en representación de los pasivos vinculados a las pólizas de seguros de vida

activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas en beneficio de los inversores terceros que han comprado los bonos o valores emitidos por la entidad;

los depósitos obligatorios colocados en los bancos centrales.

NOTA 2.4 ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La información que se ofrece a continuación se refiere a entidades estructuradas pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa por tipos principales de entidades similares, como Actividades de financiación, Gestión de activos y Otros (incluyendo Titulización y Emisión de vehículos).

La financiación de activos incluye las asociaciones de financiación de arrendamientos y vehículos similares que ofrecen facilidades de financiación de aeronaves, ferrocarriles, buques o bienes inmuebles.

La gestión de activos incluye los fondos de inversión gestionados por las

filiales de gestión de activos del Grupo.

La titulización incluye los fondos de titulización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por inversores y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o cesta de exposiciones que pueden dividirse en tramos.

Las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre los instrumentos financieros del balance consolidado según su naturaleza.

NOTA 2.4.1 PARTICIPACIONES EN ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

Las participaciones del Grupo en una entidad estructurada no consolidada se refieren a compromisos contractuales y no contractuales que exponen al Grupo a la variabilidad de los rendimientos de esta entidad estructurada.

Dichos intereses pueden ser evidenciados por:

- la tenencia de instrumentos de capital o de deuda (independientemente de su rango de subordinación)
- otras financiaciones (préstamos, facilidades de tesorería, compromisos de préstamo, facilidades de liquidez...)
- mejora del crédito (garantías, instrumentos subordinados,

derivados de crédito...);

- emisión de garantías (compromisos de garantía);
- derivados que absorben todo o parte del riesgo de variabilidad de los rendimientos de la entidad estructurada, excepto los Credit Default Swap (CDS) y las opciones adquiridas por el Grupo
- contratos remunerados por comisiones indexadas al rendimiento de la entidad estructurada;
- acuerdos de consolidación fiscal.



(En EUR millones)	Financiación de activos		Gestión de activos (2)		Otros	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Balance total (1) de la entidad	6,018	6,777	17,635	118,781	23,932	21,105
Valor contable neto de las participaciones del Grupo en entidades estructuradas no consolidadas						
Activos	2,650	3,021	4,659	6,284	8,512	6,714
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	269	311	4,445	5,763	979	839
Activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global	-	-	-	-	52	53
Activos financieros a costo amortizado	2,377	2,706	54	354	7,480	5,822
Otros	4	4	160	167	1	-
Pasivos	1,490	1,478	4,242	4,597	1,814	1,707
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	115	129	3,715	2,845	973	871
Deudas con bancos y depósitos de clientes	1,338	1,332	498	1,636	841	836
Otros	37	17	29	116	-	-

(1) Para la gestión de activos: NAV (Net Asset Value) de los fondos.

(2) En 2021, la disminución de las actividades de gestión de activos está vinculada a la cesión de Lyxor (véase la nota 2.1).

El grupo puede conceder a estas entidades anticipos reembolsables relacionados con la constitución de capital circulante, que siguen siendo insignificantes.

Sin embargo, este año, el Grupo no ha proporcionado ningún apoyo financiero a estas entidades, excepto si está obligado por contrato, y, al 31 de diciembre de 2021, no tiene intención de proporcionar dicho apoyo.

La exposición máxima a la pérdida relacionada con las participaciones en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

(En EUR millones)	Financiación de activos		Gestión de activos		Otros	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Costo amortizado o valor razonable (según la valoración del instrumento financiero) de los activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada	2,475	2,521	5,096	4,618	1,851	2,223
Valor razonable de los activos financieros derivados reconocidos en el balance	195	244	1,838	3,585	372	522
Importe notional de los CDS vendidos (importe máximo a pagar)	-	-	-	-	-	-
Importe notional de los compromisos de préstamo o garantía concedidos	112	474	461	478	2,331	1,080
Exposición máxima a pérdidas	2,782	3,239	7,395	8,681	4,554	3,825

El importe de la exposición máxima a las pérdidas puede mitigarse mediante:

- el importe notional de los compromisos de garantía recibidos
- el valor razonable de las garantías recibidas;
- el valor contable de los depósitos de garantía recibidos.

Estos importes atenuantes deben limitarse en caso de limitación legal o contractual de sus importes realizables o recuperables. Ascenden a EUR 2,076 millones y se refieren principalmente a Otros (incluidos los vehículos de titulización y de emisión).

NOTA 2.4.2 INFORMACIÓN SOBRE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener ninguna participación en la propiedad de una entidad estructurada, pero aun así ser considerado como patrocinador de esta entidad estructurada si actúa o ha actuado como:

- un estructurador;
- un originador para potenciales inversores;
- un gestor de activos;
- un garante implícito o explícito de los resultados de la entidad (en particular, a través de las garantías de capital o de rendimiento concedidas a los partícipes del fondo de inversión).

También se considera que una entidad estructurada está patrocinada por el Grupo si su nombre incluye el nombre del Grupo o el de una de sus filiales.

Por el contrario, las entidades estructuradas por el Grupo en función de las necesidades específicas expresadas por uno o varios clientes o inversores se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversores.

AL 31 de diciembre de 2021, el importe total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinadas por el Grupo, y en las que éste no tiene ninguna participación, asciende a EUR 3,517 millones.

En 2021, no se han reconocido ingresos significativos para estas entidades estructuradas.



NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS



EN PALABRAS
SIMPLES

Los instrumentos financieros representan los derechos u obligaciones contractuales de recibir o pagar efectivo u otros activos financieros. Por lo general, las actividades bancarias del Grupo se materializan en instrumentos financieros que abarcan un amplio espectro de activos y pasivos, como préstamos, carteras de inversión (acciones, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, títulos de deuda emitidos e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a plazo, derivados de crédito, etc.).

En los estados financieros, la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros depende de sus características contractuales y de la forma en que la entidad gestiona esos instrumentos financieros.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados, que siempre se valoran por su valor razonable en el balance, independientemente de su finalidad (actividades de mercado u operaciones de cobertura).



PRINCIPIOS CONTABLES

CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

En el momento del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros se clasifican en el balance del Grupo en una de las tres categorías (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios en otro resultado global) que determinan su tratamiento contable y el método de valoración posterior. La clasificación se basa en las características de sus flujos de efectivo contractuales y en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos.

Flujo de caja características		Modelo de negocio		Clasificación contable
<p>SPPI (Pagos Únicos de Principal e intereses) - Deuda básica activos financieros</p> 	+	<p>Recogida de los flujos de flujos de caja contractuales</p> 	=	Costo amortizado
		<p>Cobrar los flujos de flujos de caja y venta</p> 		<p>Valor razonable a través de OCI con posterior reciclaje en resultado del ejercicio</p>
		<p>Cartera de negociación</p> 		<p>Valor razonable con cargo a resultados o pérdida</p>
<p>NO SPPI - Deuda compleja activos financieros - Activos financieros activos financieros - Instrumentos derivados instrumentos</p> 		<p>Opción de valor razonable (para eliminar o reducir un desajuste contable)</p>	=	<p>Valor razonable con cargo a resultados o pérdida</p>
		<p>Independientemente del modelo de negocio</p> 		<p>Valor razonable con de pérdidas y ganancias</p>
		<p>+ Opción de valor razonable a través de OCI sin reciclaje posterior en el resultado (no comercial) financieros de renta variable activos financieros no comerciales)</p>		<p>Valor razonable a través de OCI sin reciclaje posterior en resultado del ejercicio</p>

Los principios contables para clasificar los activos financieros exigen que la entidad analice los flujos de efectivo contractuales generados por los instrumentos financieros y que analice el modelo de negocio para gestionar los instrumentos financieros.

Análisis de las características del flujo de caja contractual

El objetivo del análisis de las características de los flujos de efectivo contractuales es limitar la opción de reconocer los ingresos de los activos financieros utilizando el método del interés efectivo exclusivamente a los instrumentos cuyas características son similares a las de un acuerdo de préstamo básico, lo que significa que sus flujos de efectivo asociados son altamente predecibles. Todos los demás instrumentos financieros que no comparten estas características se valoran al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio utilizado para su gestión.

Los flujos de entrada contractuales que representan los Pagos Únicos de Capital e Intereses (SPPI) sobre el importe principal pendiente son coherentes con un acuerdo de préstamo básico.

En un acuerdo básico de préstamo, los intereses consisten predominantemente en una contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito. Los intereses también pueden incluir una consideración por el riesgo de liquidez, los costes administrativos y un margen de beneficio comercial. Los intereses negativos no son incompatibles con esta definición.



Todos los activos financieros que no sean básicos se valorarán obligatoriamente al valor razonable con cambios en el resultado, independientemente del modelo de negocio para su gestión.

Los derivados que se califican como instrumentos de cobertura a efectos contables se registran en una línea separada del balance (véase la nota 3.2). El Grupo puede tomar la decisión irrevocable, valor por valor, de clasificar y valorar cualquier instrumento de capital (acciones y otros títulos de capital) que no se mantenga con fines de negociación a su valor razonable a través de otro resultado global. Posteriormente, las ganancias o pérdidas acumuladas en otro resultado global nunca se reclasificarán en el resultado (sólo se reconocerán como ingresos los dividendos de estos instrumentos).

ANÁLISIS DEL MODELO DE NEGOCIO

El modelo de negocio representa cómo se gestionan los instrumentos financieros para generar flujos de caja e ingresos.

El Grupo utiliza varios modelos de negocio en el ejercicio de sus diferentes líneas de negocio. Los modelos de negocio se evalúan en función de cómo se gestionan conjuntamente los grupos de instrumentos financieros para lograr un objetivo empresarial concreto. El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a nivel de cartera, teniendo en cuenta pruebas relevantes como:

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la dirección del Grupo
- cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio
- cómo se compensa a los gestores del negocio;
- las ventas de activos realizadas o previstas (valor, frecuencia, finalidad).

Para determinar la clasificación y valoración de los activos financieros, se distinguirán tres modelos de negocio diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio "Cobrar")
- un modelo de negocio cuyo objetivo es tanto cobrar los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros como vender estos activos financieros (modelo de negocio "Cobrar y Vender");
- un modelo de negocio separado para otros activos financieros, especialmente los que se mantienen con fines comerciales, en los que el cobro de los flujos de efectivo contractuales es sólo incidental.

OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

Los activos financieros de SPPI que no se mantienen con fines de negociación pueden designarse, en el momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en resultados si dicha designación elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de los activos y pasivos financieros correspondientes (desajuste contable).

Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en una de las dos categorías siguientes:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: son los pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que incluyen por defecto los pasivos financieros derivados que no se califican como instrumentos de cobertura y los pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en su reconocimiento inicial para ser valorados al valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable;

Deudas: incluyen los demás pasivos financieros no derivados y se valoran al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que se califican como instrumentos de cobertura se presentan en líneas separadas del balance (véase la nota 3.2).

Reclasificaciones de activos financieros

Las reclasificaciones de activos financieros sólo son necesarias en el caso excepcional de que el Grupo cambie el modelo de negocio utilizado para gestionar estos activos.

Valor justo

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. Los métodos de valoración utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

Reconocimiento inicial

Los activos financieros se reconocen en el balance:

- a la fecha de liquidación/entrega para los valores;
- a la fecha de negociación para los derivados;
- a la fecha de desembolso en el caso de los préstamos.

En el caso de los instrumentos valorados al valor razonable, las variaciones del valor razonable entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación y entrega se registran en el resultado neto o en otro resultado global, dependiendo de la clasificación contable de los activos financieros en cuestión. La fecha de negociación es la fecha en la que el compromiso contractual pasa a ser vinculante e irrevocable para el Grupo.



En el momento de su reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se valoran por su valor razonable, incluidos los costes de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto en el caso de los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable con cambios en resultados, para los que estos costes se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Si el valor razonable inicial se basa exclusivamente en datos de mercado observables, cualquier diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción, es decir, el margen de venta se reconoce inmediatamente en el resultado. Sin embargo, si uno de los datos de valoración no es observable o si el modelo de valoración utilizado no es reconocido por el mercado, el reconocimiento del margen de venta se difiere generalmente en el resultado. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o en el momento de su enajenación en caso de venta anticipada. Cuando los datos de valoración pasan a ser observables, la parte del margen de venta que aún no se ha registrado se reconoce en el resultado (véase la nota 3.4.7).

Baja de activos y pasivos financieros

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando el Grupo ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y beneficios vinculados a la propiedad del activo.

El Grupo también da de baja los activos financieros sobre los que ha retenido los derechos contractuales a los flujos de efectivo asociados, pero está obligado contractualmente a transferir esos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para los que ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios.

Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad y no ha retenido efectivamente el control del activo financiero, el Grupo lo da de baja en cuentas y, en su caso, reconoce un activo o pasivo separado para cubrir los derechos y obligaciones creados o retenidos como consecuencia de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance en la medida en que siga implicado en dicho activo.

Cuando se da de baja un activo financiero en su totalidad, se registra una ganancia o pérdida por cesión en la cuenta de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor contable del activo y el pago recibido por el mismo, ajustado, en su caso, por cualquier ganancia o pérdida no realizada previamente reconocida directamente en el patrimonio neto y por el valor de cualquier activo o pasivo de servicio. Las indemnizaciones facturadas a los prestatarios tras el pago anticipado de su préstamo se registran en el resultado en la fecha de pago anticipado en Intereses e ingresos similares.

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumple, se cancela o expira.

Un pasivo financiero también puede darse de baja en caso de modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando se realiza un intercambio con el prestamista por un instrumento cuyas condiciones contractuales son sustancialmente diferentes.

Operaciones de cambio de divisas

En la fecha del balance, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio al contado vigente. Las pérdidas o ganancias realizadas o no realizadas por cambio de divisas se reconocen en el epígrafe "Pérdidas y ganancias netas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados".

Las operaciones de divisas a plazo se contabilizan a su valor razonable, basándose en el tipo de cambio a plazo para el vencimiento restante. Las posiciones de divisas al contado se valoran utilizando los tipos de cambio al contado oficiales vigentes al final del periodo. Las pérdidas y ganancias no realizadas se contabilizan en la cuenta de resultados en la partida de "Pérdidas y ganancias netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados" (véase la Nota 3.1), excepto cuando se aplica la contabilidad de coberturas a una operación de cobertura de flujos de efectivo o a una cobertura de una inversión neta en una operación en moneda extranjera (véase la Nota 3.2).

En la fecha del balance, los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera valorados a su valor razonable (en particular, las acciones y otros instrumentos de capital) se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio al contado vigente. Las pérdidas o ganancias por cambio de divisas se reconocen en la partida de pérdidas y ganancias netas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, o en la de otro resultado global (ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas), dependiendo de la contabilización de las ganancias o pérdidas relativas a estos activos/pasivos.

En la fecha del balance, los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera valorados al costo histórico se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio histórico en su reconocimiento inicial.



TRATAMIENTO DE LOS CAMBIOS EN LA BASE DE DETERMINACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - REFORMA DEL IBOR

En el contexto de la reforma de los tipos de interés de referencia (reforma del IBOR), la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero puede modificarse:

- bien modificando las condiciones contractuales establecidas durante el reconocimiento inicial del instrumento financiero (ejemplo: cuando se renegocia el acuerdo, se modifican las condiciones contractuales para sustituir el tipo de interés de referencia inicial por otro alternativo)
- bien por la aplicación de las oportunas disposiciones externas sin que se requiera una modificación de las condiciones contractuales (ejemplo: la adopción de la normativa europea que exige la migración de todos los contratos aún indexados al Libor CHF y al Eonia en la Unión Europea, respectivamente, el 1 de enero y el 3 de enero de 2022)
- como resultado de la activación de un término o condición contractual existente (ejemplo: aplicación de la disposición contractual de sustitución de tipos, o "Fallback").

Si, en el contexto de la reforma de los tipos de interés de referencia (reforma del IBOR), se produce un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero a costo amortizado o de un activo financiero al valor razonable con cargo a otro resultado global, la modificación se considera una simple actualización prospectiva del tipo de interés aplicado para determinar los ingresos o gastos por intereses y no genera una ganancia o pérdida en la cuenta de resultados.

Este tratamiento depende del cumplimiento de las siguientes condiciones:

- se requiere un cambio en la base de determinación de los flujos de efectivo contractuales y resulta directamente de la reforma del IBOR; y
- la nueva base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la antigua base utilizada antes del cambio.

Los casos que dan lugar a una nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales que se consideran económicamente equivalentes a la base anterior son, por ejemplo:

- la sustitución de un tipo de interés de referencia existente utilizado para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero por un tipo de interés de referencia alternativo (o cambiando el método utilizado para determinar el tipo de interés de referencia en cuestión) y la adición de un diferencial fijo necesario para compensar la diferencia de base entre el tipo de interés de referencia existente y el alternativo
- la adición de una cláusula Fallback a los términos y condiciones contractuales de un activo o pasivo financiero para permitir la aplicación de los cambios descritos anteriormente
- cambios en la determinación del importe de los intereses resultantes de la utilización de un nuevo tipo de interés de referencia (procedimiento de revisión del tipo, número de días entre las fechas de pago de los intereses...).

Las variaciones de un activo o pasivo financiero, además de las derivadas directamente de la aplicación de la reforma del IBOR, se tratan según los principios habitualmente aplicables a las variaciones de los instrumentos financieros.

MÉTODO DE ANÁLISIS DE LOS FLUJOS DE CAJA CONTRACTUALES DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

El Grupo ha establecido procedimientos para determinar si los activos financieros superan la prueba SPPI en su reconocimiento inicial (concesión de préstamos, adquisición de valores, etc.).

Se analizarán todas las cláusulas contractuales, en particular las que puedan modificar el calendario o el importe de los flujos de efectivo contractuales. Una cláusula contractual que permita al prestatario o al prestamista pagar por adelantado o devolver el instrumento de deuda al emisor antes del vencimiento sigue siendo coherente con los flujos de efectivo del SPPI, siempre que el importe del pago por adelantado represente principalmente el principal pendiente de pago y los intereses contractuales devengados pero no pagados, que pueden incluir una compensación razonable. El hecho de que dicha compensación pueda ser positiva o negativa no es incoherente con la naturaleza SPPI de los flujos de efectivo.

La compensación por pago anticipado se considera razonable especialmente cuando:

- el importe se calcula como un porcentaje del importe pendiente del préstamo y está limitado por la normativa (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de los préstamos hipotecarios por parte de los particulares está legalmente limitada a un importe igual a seis meses de intereses o al 3% del principal pendiente), o está limitada por las prácticas competitivas del mercado;
- el importe es igual a la diferencia entre los intereses contractuales que deberían haberse percibido hasta el vencimiento del préstamo y los intereses que se obtendrían mediante la reinversión del importe prepagado a un tipo que refleje el tipo de interés de referencia correspondiente

Algunos préstamos son prepagables a su valor razonable actual, mientras que otros pueden ser prepagables a un importe que incluye el costo del valor razonable para terminar un swap de cobertura asociado. Es posible considerar estos importes de pago anticipado como SPPI siempre que reflejen el efecto de los cambios en el tipo de interés de referencia correspondiente.



	<p>Los activos financieros básicos (SPPI) son instrumentos de deuda que incluyen principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Préstamos a tipo fijo, ■ préstamos a tipo variable que pueden incluir topes o suelos, ■ títulos de deuda a tipo fijo o variable (bonos del Estado o de empresas, otros títulos de deuda negociables), ■ los títulos adquiridos en el marco de acuerdos de reventa (reverse repos), ■ depósitos de garantía pagados, ■ créditos comerciales. <p> Los activos financieros básicos (SPPI) que posee el Grupo incluyen también la financiación de proyectos de desarrollo sostenible (con etiqueta ESG) en forma de bonos vinculados a la sostenibilidad, bonos sociales y bonos verdes cuyos flujos contractuales son conformes a los SPPI.</p>
---	---

Las condiciones contractuales que introduzcan una exposición a los riesgos o a la volatilidad de los flujos de efectivo contractuales, sin relación con un acuerdo de préstamo básico (como la exposición a las variaciones de los precios de las acciones o de los índices bursátiles, por ejemplo, o las características de apalancamiento), no podrían considerarse como SPPI, excepto si su efecto sobre los flujos de efectivo contractuales sigue siendo mínimo.



Los préstamos de impacto han sido concedidos por el Grupo para apoyar el enfoque de sostenibilidad de las empresas mediante un mecanismo de incentivos que revisa el margen en función de criterios ASG específicos del prestatario o de la consecución por parte de éste de objetivos de desarrollo sostenible (préstamos vinculados a la sostenibilidad). Un análisis de estos préstamos ha permitido calificarlos como activos financieros básicos (SPPI) siempre que sus flujos cumplan el criterio de minimis así como los demás criterios SPPI.

	<p>Los activos financieros no básicos (no SPI) incluyen principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ instrumentos derivados, ■ acciones y otros instrumentos de capital que posea la entidad, ■ instrumentos de capital emitidos por fondos de inversión, ■ activos financieros de deuda que pueden ser convertidos o reembolsados en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a acciones, etc.). ■ instrumentos estructurados cuyos flujos están indexados total o parcialmente a un índice de mercado ESG. <p></p>
---	---

Cuando el componente de valor temporal de los intereses puede modificarse en función del plazo contractual del instrumento, puede ser necesario comparar el flujo de caja contractual con el flujo de caja que surgiría de un instrumento de referencia. Este es el caso, por ejemplo, cuando un tipo de interés se reajusta periódicamente, pero la frecuencia de ese reajuste no coincide con el plazo del tipo de interés (como un tipo de interés reajustado cada mes a un año), o cuando el tipo de interés se reajusta periódicamente a una media de tipos de interés a corto y largo plazo.

Si la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales no descontados y los flujos de efectivo de referencia no descontados es o puede llegar a ser significativa, el instrumento no se considera básico. Dependiendo de las condiciones contractuales, la comparación con el flujo de caja de referencia puede realizarse mediante una evaluación cualitativa; pero en otros casos, se requiere una prueba cuantitativa. La diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los de referencia debe considerarse en cada período de información y de

forma acumulada a lo largo de la vida del instrumento. Al realizar esta prueba de referencia, la entidad tiene en cuenta los factores que podrían afectar a los futuros flujos de efectivo contractuales no descontados: no basta con utilizar la curva de rendimiento en la fecha de la evaluación inicial, sino que la entidad también tiene que considerar si la curva pudiera cambiar a lo largo de la vida del instrumento según escenarios razonablemente posibles.

Dentro del Grupo, los instrumentos financieros afectados por una prueba de referencia son, por ejemplo, los préstamos a la vivienda a tipo variable cuyos tipos de interés se revisan cada año en función de la media del Euribor a doce meses observada durante los dos meses anteriores a la revisión. Otro ejemplo son los préstamos concedidos a los profesionales del sector inmobiliario, cuyos intereses se revisan trimestralmente en función de la media del Euribor a un mes observada durante los tres meses anteriores a la revisión. Tras el análisis de referencia realizado por el Grupo, se ha concluido que estos préstamos son básicos.



Además, se requiere un análisis específico de los flujos de efectivo contractuales cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de titulización o una entidad similar que prioriza los pagos a los titulares utilizando múltiples instrumentos vinculados contractualmente que crean concentraciones de riesgo de crédito (tramos). Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI o no, la entidad debe analizar las condiciones contractuales, así como el riesgo de crédito de cada tramo y la exposición al riesgo de crédito en el conjunto de instrumentos financieros subyacentes. Para ello, la entidad debe aplicar un "enfoque de transparencia" para identificar los instrumentos subyacentes que crean los flujos de efectivo.

Los datos presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las filiales de seguros; los datos de las filiales de seguros se presentan en la Nota 4.3.

La información sobre los tipos de riesgos, la gestión del riesgo vinculado a los instrumentos financieros, así como la información sobre la gestión del capital y el cumplimiento de los ratios reglamentarios, exigidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, se exponen en el capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal (Riesgos y adecuación del capital)

NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

VISTA GENERAL

(En EUR millones)	31.12.2021		31.12.2020	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación *	319,789	243,112	386,796	302,270
Activos financieros valorados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	21,356		23,630	
Instrumentos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	1,569	64,451	1,490	70,435
Total *	342,714	307,563	411,916	372,705
otros valores comprados/vendidos en virtud de acuerdos de reventa/recompra	81,313	84,797	119,374	120,697

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

NOTA 3.1.1 CARTERA DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS CONTABLES

La cartera de negociación contiene los activos y pasivos financieros mantenidos o devengados a efectos de las actividades de los mercados de capitales.

Esta cartera también incluye, entre otros activos de negociación, las materias primas físicas que posee el Grupo en el marco de su actividad de creador de mercado de instrumentos derivados sobre materias primas.

Por defecto, los instrumentos financieros derivados se clasifican en la cartera de negociación, salvo que se califiquen como instrumentos de cobertura (véase la nota 3.2).

Los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación se valoran a su valor razonable en la fecha de cierre y se consignan en el balance en la rúbrica Activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable y los ingresos asociados a dichos instrumentos se registran en la partida de pérdidas y ganancias netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

ACTIVIDADES COMERCIALES

Los activos financieros mantenidos para negociar son:

- adquiridos con el propósito de venderlos o recomprarlos a corto plazo; o
- mantenidos con fines de creación de mercado; o
- adquiridos con fines de gestión especializada de una cartera de negociación, incluidos los instrumentos financieros derivados, los valores u otros instrumentos financieros que se gestionan conjuntamente y para los que existen pruebas de un patrón reciente de toma de beneficios a corto plazo.



	<p>Actividades del mercado mundial</p> <p>El modelo de negocio de trading es aplicado por Banca Global y Soluciones de Inversionista para gestionar sus actividades del mercado mundial.</p> <p>También se aplica para gestionar los compromisos de préstamos sindicados y los préstamos que no están destinados a ser conservados por el Grupo y que se han identificado desde su origen como para ser vendidos a corto plazo (en un plazo de 6 a 12 meses) en el mercado secundario, así como para los préstamos originados por el Grupo a través de las actividades de originar para distribuir y que se espera que se vendan en breve.</p>
---	---

Los activos financieros mantenidos en las carteras de liquidación también se supervisan en función de su valor razonable. Aunque esas carteras no están relacionadas con las actividades de mercado, esos activos se presentan entre la cartera de negociación y se valoran al valor razonable con cambios en los resultados.

La cartera de negociación incluye todos los activos financieros mantenidos con fines de negociación, independientemente de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Sólo los activos financieros que no se mantienen para negociar se clasifican entre los activos financieros valorados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados (véase el apartado 3.1.2).

ACTIVOS

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Bonos y otros títulos de deuda	22,480	30,322
Acciones y otros títulos de capital	108,858	92,780
Valores adquiridos con pacto de reventa	81,282	119,244
Derivados de negociación ⁽¹⁾	100,355	133,994
Préstamos, créditos y otros activos de negociación	6,814	10,456
Total *	319,789	386,796
<i>por lo demás, valores prestados</i>	<i>14,370</i>	<i>11,066</i>

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

(1) Véase la nota 3.2 Derivados financieros.

Pasivos

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Cantidades por pagar por valores prestados	45,821	32,165
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	3,630	5,385
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	838	1,253
Títulos vendidos con pacto de recompra	84,729	120,696
Derivados de negociación ⁽¹⁾	106,607	141,634
Empréstitos y otros pasivos de negociación	1,487	1,137
Total *	243,112	302,270

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

(1) Véase la nota 3.2 Derivados financieros.



NOTA 3.1.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE CONTABILIZAN OBLIGATORIAMENTE AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

PRINCIPIOS CONTABLES

Los activos financieros valorados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- préstamos, bonos y equivalentes de bonos que no se mantienen con fines de negociación y no pasan la prueba de SPPI (instrumentos no básicos o no SPPI)
- acciones y equivalentes a acciones que no se clasifican en ninguna otra subcategoría: cartera de negociación al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos designados por el Grupo al valor razonable con cambios en otro resultado global sin reclasificación posterior a resultados.

Estos activos se registran a su valor razonable en el balance bajo Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos (excluyendo los ingresos por intereses) se registran en el resultado bajo Ganancias o pérdidas netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Bonos y otros títulos de deuda	193	190
Acciones y otros títulos de capital	2,769	2,561
Préstamos, títulos de crédito y valores adquiridos con pacto de reventa	18,394	20,879
Total	21,356	23,630

DESGLOSE DE LOS PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS Y DE LOS VALORES ADQUIRIDOS EN VIRTUD DE ACUERDOS DE REVENTA

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Préstamos a corto plazo	1,257	1,997
Préstamos para equipos	14,881	17,248
Otros préstamos	2,256	1,634
Total	18,394	20,879

Los préstamos y títulos de crédito y los valores adquiridos con pacto de reventa registrados en el balance en Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son principalmente:

- los préstamos que incluyen características de prepago con compensaciones que no reflejan el

efecto de los cambios en el tipo de interés de referencia

- préstamos que incluyen cláusulas de indexación que no permiten reconocer como préstamos básicos (SPPI).



NOTA 3.1.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CARGO A RESULTADOS UTILIZANDO LA OPCIÓN DEL VALOR RAZONABLE

PRINCIPIOS CONTABLES

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros valorados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, las mismas partidas de los estados financieros incluyen los activos y pasivos financieros no derivados que el Grupo ha designado al valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (incluidos los intereses) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo la rúbrica "Ganancias o pérdidas netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados", excepto la parte relacionada con el riesgo de crédito propio del Grupo sobre los pasivos financieros, que se contabiliza bajo la rúbrica "Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas".

Además, en caso de que se dé de baja un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable antes de su vencimiento contractual, cualquier ganancia o pérdida relacionada con el riesgo de crédito propio del Grupo se contabiliza en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y se reclasifica en Ganancias acumuladas al principio del ejercicio siguiente.

En el caso de los activos financieros, esta opción sólo puede utilizarse para eliminar o reducir significativamente las discrepancias contables que, de otro modo, surgirían al aplicar tratamientos contables diferentes a determinados activos y pasivos financieros relacionados.

Para los pasivos financieros, esta opción sólo puede utilizarse en los siguientes casos:

- para eliminar o reducir las discrepancias en el tratamiento contable de determinados activos y pasivos financieros relacionados
- cuando se aplica a un instrumento financiero híbrido con uno o más derivados implícitos, que deben reconocerse por separado
- cuando un grupo de activos y/o pasivos financieros se gestiona conjuntamente y su rendimiento se mide al valor razonable.

Así, el Grupo reconoce los bonos estructurados emitidos por Societe Generale Corporate and Investment Banking a su valor razonable con cambios en el resultado. Estas emisiones son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado mediante instrumentos financieros gestionados en carteras de negociación. Al utilizar la opción del valor razonable, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, que deben contabilizarse por su valor razonable.

ACTIVOS

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Bonos y otros títulos de deuda	4	29
Préstamos, títulos de crédito y valores adquiridos con pacto de reventa	58	158
Activos separados para planes de prestaciones a los empleados ⁽¹⁾	1,507	1,303
Total	1,569	1,490

(1) Incluyendo, al 31 de diciembre de 2021, EUR 1,331 millones de activos separados para prestaciones post-empleo definidas, frente a EUR 1,150 millones al 31 de diciembre de 2020 (véase la nota 5.2).

PASIVOS

Los pasivos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor razonable consisten predominantemente en bonos estructurados emitidos por el grupo Societe Generale.

31.12.2021

31.12.2020

(En EUR millones)

	Valor razonable	Importe reembolsable al vencimiento	Valor razonable	Importe reembolsable al vencimiento
Instrumentos financieros valorados mediante la opción del valor razonable con cambios en los resultados	64,451	65,547	70,435	70,941

Las diferencias de revalorización atribuibles al riesgo de crédito de emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valoración que tienen en cuenta las condiciones de financiación más recientes del grupo Societe Generale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos correspondientes.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una ganancia de EUR 8 millones durante 2021. Hasta esa fecha, las pérdidas totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendían a EUR 386 millones reconocidos en el patrimonio neto.



NOTA 3.1.4 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(En EUR millones)	2021	2020
Ganancias/pérdidas netas de la cartera de negociación (excluidos los derivados)	20,580	(1,790)
Ganancias/pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados ⁽¹⁾	(1,401)	2,746
Ganancias/pérdidas netas en instrumentos financieros valorados según la opción del valor razonable	(3,143)	(2,285)
Ganancias/pérdidas netas en instrumentos derivados	(10,993)	4,645
Ganancias/pérdidas netas en instrumentos de cobertura ⁽²⁾	(9)	92
Ganancia/pérdida neta en derivados de cobertura de valor razonable	(5,741)	801
Revalorización de los elementos cubiertos atribuible a los riesgos cubiertos ⁽³⁾	5,732	(709)
Ganancias/pérdidas netas en operaciones de cambio de divisas	670	(623)
Total	5,704	2,785
otras ganancias en instrumentos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global	113	55

(1) Esta partida incluye las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas de los instrumentos de deuda y de capital, a excepción del componente de ingresos de los instrumentos de deuda representativos de un tipo de interés, que se registra en el margen de interés neto (véase la nota 3.7).

(2) Esta partida incluye únicamente la ganancia/pérdida neta de las operaciones de cobertura relacionadas con los instrumentos financieros. Para las operaciones de cobertura relacionadas con activos y pasivos no financieros, la ganancia/pérdida neta de las operaciones de cobertura se incluye en la cuenta de resultados de la partida cubierta.

(3) Esta partida incluye la revalorización de los elementos cubiertos por el valor razonable, incluida la variación de las diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés.

En la medida en que los ingresos y los gastos registrados en la cuenta de resultados se clasifican por tipo de instrumento y no por finalidad, los ingresos netos generados por las actividades en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados deben evaluarse en su

conjunto. Hay que tener en cuenta que los ingresos indicados aquí no incluyen el costo de refinanciación de estos instrumentos financieros, que figura en los gastos e ingresos por intereses.



NOTA 3.2 - DERIVADOS FINANCIEROS



EN PALABRAS SIMPLES

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros cuyo valor cambia en función del de un elemento subyacente y pueden ir acompañados de un efecto de apalancamiento. Los elementos subyacentes a estos instrumentos son diversos (tipos de interés, tipos de cambio, acciones, índices, materias primas, calificación crediticia...), al igual que sus formas (contratos a plazo, swaps, calls y puts...).

El Grupo puede utilizar estos instrumentos derivados en sus actividades de mercado para ofrecer a sus clientes soluciones que respondan a sus necesidades de gestión de riesgos u optimización de ingresos. En ese caso, se contabilizan como derivados de negociación.

El Grupo también puede utilizar instrumentos derivados para gestionar y cubrir sus propios riesgos. En ese caso, se califican como derivados de cobertura. Las operaciones de cobertura pueden referirse a partidas u operaciones individuales (relaciones de microcobertura) o a carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo estructural de tipo de interés (relaciones de macrocobertura).

A diferencia de otros instrumentos financieros, los instrumentos derivados se valoran siempre por su valor razonable en el balance, independientemente de su finalidad (actividades de mercado u operaciones de cobertura). Los ajustes del valor razonable de los derivados de negociación se reconocen directamente en la cuenta de resultados. Sin embargo, el método contable utilizado en las operaciones de cobertura pretende neutralizar en la cuenta de resultados los efectos de la revalorización de los derivados de cobertura, siempre que la cobertura sea eficaz.

PRINCIPIOS CONTABLES

Los derivados son instrumentos financieros que cumplen los tres criterios siguientes:

- su valor cambia en respuesta a una variación de un tipo de interés determinado, un tipo de cambio, el precio de una acción, un índice de precios, el precio de una materia prima, una calificación crediticia, etc;
- requieren poca o ninguna inversión inicial;
- se liquidan en una fecha futura.

Todos los derivados financieros se reconocen por su valor razonable en el balance como activos o pasivos financieros. Se consideran derivados de negociación por defecto, a menos que se designen como instrumentos de cobertura a efectos contables.

CASO ESPECIAL - DERIVADOS CON ACCIONES DE SOCIETE GENERALE COMO INSTRUMENTO SUBYACENTE

Los derivados financieros que tienen como instrumento subyacente acciones de Societe Generale o acciones de filiales del Grupo y cuya liquidación implica el pago de un importe fijo en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Societe Generale (que no sean derivados) son instrumentos de capital. Estos instrumentos, así como las primas pagadas o recibidas en su caso, se contabilizan directamente en el patrimonio neto, y no se registra ninguna variación del valor razonable de estos derivados. Para las ventas de opciones de venta sobre acciones de Societe Generale y las compras a plazo de acciones de Societe Generale, se reconoce una deuda por el valor del importe nominal con una contrapartida en el patrimonio neto.

Los demás derivados financieros cuyo instrumento subyacente son las acciones de Societe Generale se registran en el balance por su valor razonable de la misma manera que los derivados con otros instrumentos subyacentes.

DERIVADOS INCORPORADOS

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un instrumento principal no derivado.

Cuando el contrato principal es un activo financiero, la totalidad del contrato híbrido se valora al valor razonable con cambios en resultados porque sus flujos de efectivo contractuales no superan la prueba del SPPI.

Cuando el contrato principal es un pasivo financiero y no se valora al valor razonable con cambios en resultados, el derivado implícito se separa del contrato principal si:

- en el momento de la adquisición, las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las características económicas y los riesgos del anfitrión; y
- cumpliría la definición de derivado.

Una vez separado, el derivado se contabiliza por su valor razonable en el balance, en la categoría de Activos financieros o Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, según las condiciones mencionadas. El contrato principal se clasifica en una de las categorías de pasivos financieros valorados al costo amortizado.



NOTA 3.2.1 COMERCIO DE DERIVADOS

PRINCIPIOS CONTABLES

Los derivados de negociación se registran en el balance en Activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en la cuenta de resultados en la partida de Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros que implican a contrapartes que posteriormente resultan ser morosas se registran en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. En esta fecha de terminación, los créditos y deudas sobre estas contrapartes se reconocen a su valor razonable en el balance. Cualquier deterioro posterior de estos créditos se contabiliza en la partida de costo del riesgo en la cuenta de resultados.

VALOR JUSTO

31.12.2021

(En EUR millones)

	31.12.2020			
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tipo de interés *	56,560	51,181	82,331	80,864
Instrumentos de cambio de divisas	18,404	19,320	18,698	19,795
Instrumentos de renta variable e índices	24,186	33,779	31,224	37,978
Instrumentos sobre materias primas	279	311	413	392
Derivados de crédito	921	1,179	1,297	1,434
Otros instrumentos financieros a plazo	5	837	31	1,171
Total *	100,355	106,607	133,994	141,634

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

El Grupo utiliza derivados de crédito en la gestión de su cartera de créditos corporativos, principalmente para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica y para aplicar un enfoque proactivo de gestión del riesgo y del capital. Todos los derivados de crédito, independientemente de su finalidad, se valoran a su valor razonable con cambios en los

resultados y no pueden calificarse como instrumentos de cobertura a efectos contables. Por consiguiente, se contabilizan a su valor razonable entre los derivados de negociación.



COMPROMISOS (IMPORTES NOCIONALES)

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Instrumentos de tipo de interés	9,807,443	9,731,256
Instrumentos de la firma	8,155,415	8,090,893
Swaps	7,013,837	6,849,353
FRAs	1,141,578	1,241,540
Opciones	1,652,028	1,640,363
Instrumentos de divisas	3,379,742	3,155,455
Instrumentos firmes	2,617,178	2,349,313
Opciones	762,564	806,142
Instrumentos de renta variable e índices	838,749	869,679
Instrumentos firmes	144,592	128,941
Opciones	694,157	740,738
Instrumentos sobre materias primas	24,539	20,078
Instrumentos firmes	24,372	19,194
Opciones	167	884
Derivados de crédito	177,923	202,994
Otros instrumentos financieros a plazo	31,022	28,603
Total	14,259,418	14,008,065

Durante el ejercicio 2021, los importes notacionales de los compromisos se vieron afectados por los protocolos de migración de los derivados compensados aplicados por las cámaras de compensación en el marco de la reforma de los índices de referencia de los tipos de interés (reforma IBORM). Estos protocolos prevén:

- con respecto a los swaps de tipos de interés, la creación de uno o dos swaps de tipos de interés adicionales, denominados swaps de superposición, destinados a mantener el cálculo de los intereses del swap de tipos de interés principal, tras su migración, sobre la base del índice de referencia histórico, hasta la primera fecha de fijación de los intereses después de la fecha de cese de la publicación de los

índices de referencia interrumpidos;

- con respecto a los swaps de base, la creación de dos swaps de tipos de interés en direcciones opuestas, cuyos tramos de tipo fijo se compensan entre sí para simplificar su migración operativamente. Estos protocolos tienen el efecto de aumentar significativamente los compromisos notacionales de los derivados hasta EUR 493 miles de millones al 31 de diciembre de 2021, sin ningún impacto en los riesgos de mercado o de crédito.



NOTA 3.2.2 DERIVADOS DE COBERTURA

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la IFRS 9, el Grupo optó por mantener las disposiciones de la IAS 39 relativas a la contabilidad de coberturas. Por consiguiente, los instrumentos de capital no cumplen los requisitos para la contabilidad de coberturas, independientemente de su categoría contable.

PRINCIPIOS CONTABLES

Para cubrirse de determinados riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde el punto de vista contable, el Grupo designa la operación de cobertura como una cobertura del valor razonable, una cobertura de los flujos de efectivo o una cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero, en función del riesgo y de los instrumentos a cubrir.

Para designar un instrumento como derivado de cobertura, el Grupo documenta detalladamente la relación de cobertura, desde su inicio. Esta documentación especifica el activo, el pasivo o la transacción futura cubierta, el riesgo que se va a cubrir y la estrategia de gestión de riesgos asociada, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valoración que se utilizará para medir su eficacia.

El derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente eficaz a la hora de compensar la variación del valor razonable o de los flujos de efectivo derivados del riesgo cubierto. Esta eficacia se verifica cuando las variaciones del valor razonable o de los flujos de tesorería del instrumento cubierto son compensadas casi totalmente por las variaciones del valor razonable o de los flujos de tesorería del instrumento de cobertura, con una relación esperada entre ambas variaciones que oscila entre el 80% y el 125%. La eficacia se evaluará tanto en el momento de establecer la cobertura como a lo largo de su vida. La eficacia se mide cada trimestre de forma prospectiva (eficacia esperada en los periodos futuros) y retrospectiva (eficacia medida sobre periodos pasados). Cuando la eficacia queda fuera del rango especificado anteriormente, se interrumpe la contabilidad de coberturas.

Los derivados de cobertura se consignan en el balance en la rúbrica Derivados de cobertura.

COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

El objetivo de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa del valor razonable de un instrumento que podría afectar a los resultados si el instrumento se diera de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registran en la cuenta de resultados en la rúbrica "Pérdidas y ganancias netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados"; en cambio, en el caso de los derivados de tipos de interés, los ingresos y gastos devengados por el derivado se registran en la cuenta de resultados en la rúbrica "Intereses y rendimientos asimilados / Intereses y gastos asimilados - Derivados de cobertura" de forma simétrica a los ingresos y gastos devengados por el elemento cubierto.

En el balance, el valor contable de la partida cubierta se ajusta en función de las pérdidas y ganancias atribuibles al riesgo cubierto, que se contabilizan en la cuenta de resultados en la rúbrica "Pérdidas y ganancias netas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados". En la medida en que la cobertura sea altamente eficaz, las variaciones del valor razonable de la partida cubierta y las variaciones del valor razonable del derivado de cobertura se compensan con precisión a través de los resultados, correspondiendo la diferencia a una ganancia o pérdida por ineficacia. La eficacia prospectiva se evalúa mediante un análisis de sensibilidad basado en las tendencias probables del mercado o mediante un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre determinados componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura. La eficacia retrospectiva se evalúa comparando los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del elemento cubierto.

Si se pone de manifiesto que el derivado ha dejado de cumplir los criterios de eficacia para la contabilidad de coberturas o si se rescinde o vende, la contabilidad de coberturas se interrumpe de forma prospectiva. A partir de ese momento, el Importe de la inversión del activo o pasivo cubierto deja de ajustarse en función de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo cubierto y los ajustes acumulados previamente reconocidos en la contabilidad de coberturas se amortizan a lo largo de su vida restante. La contabilidad de coberturas también se interrumpe si el elemento cubierto se vende antes de su vencimiento o se amortiza anticipadamente; los ajustes de valoración se reconocen entonces inmediatamente en la cuenta de resultados.

COBERTURAS DE FLUJO DE CAJA

El objetivo de las coberturas de flujos de efectivo de los tipos de interés es protegerse contra las variaciones de los flujos de efectivo futuros asociados a un instrumento financiero del balance (préstamos, títulos o pagarés a tipo variable) o a una transacción futura altamente probable (tipos de interés fijos futuros, tipos de cambio futuros, precios futuros, etc.). El objetivo de estas coberturas es proteger al Grupo contra las fluctuaciones adversas de los flujos de tesorería futuros de un instrumento o de una transacción que podrían afectar al resultado.

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registra en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte ineficaz se reconoce en la cuenta de resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados. En el caso de los derivados de tipos de interés, los ingresos y gastos por intereses devengados por el derivado se registran en la cuenta de resultados en la rúbrica Ingresos por intereses / Gastos por intereses - Derivados de cobertura de forma simétrica a los ingresos y gastos por intereses devengados relacionados con la partida cubierta.



La eficacia prospectiva de la cobertura se evalúa mediante un análisis de sensibilidad basado en la evolución probable de los datos del mercado o mediante un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre determinados componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura. La eficacia de la cobertura se evalúa mediante el método del derivado hipotético, que consiste en i) crear un derivado hipotético que tenga exactamente las mismas características que el instrumento cubierto (en términos de importes nominales, fecha de reajuste de los tipos, tipo de interés, tipo de cambio, etc.), pero que se mueve en dirección opuesta y cuyo valor razonable es nulo cuando se establece la cobertura, y luego ii) comparar las variaciones previstas del valor razonable del derivado hipotético con las del instrumento de cobertura (análisis de sensibilidad) o realizar un análisis de regresión sobre la eficacia prevista de la cobertura.

Cuando el instrumento financiero derivado ha vencido, la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura se contabiliza en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte ineficaz se reconoce en la cuenta de resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias y pérdidas contabilizadas en el patrimonio neto se registran posteriormente en la partida de Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados en la cuenta de resultados, al mismo tiempo que los flujos de efectivo cubiertos. En el caso de los derivados de tipos de interés, los ingresos y gastos por intereses devengados por el derivado se registran en la cuenta de resultados en la rúbrica Ingresos por intereses / Gastos por intereses - Derivados de cobertura de forma simétrica a los ingresos y gastos por intereses devengados relacionados con la partida cubierta.

Cuando el derivado de cobertura deja de cumplir los criterios de eficacia para la contabilidad de coberturas, o se termina o se vende, la contabilidad de coberturas se interrumpe de forma prospectiva. Los importes anteriormente reconocidos directamente en el patrimonio neto se reclasifican en la cuenta de resultados a lo largo de los periodos en los que los ingresos por intereses se ven afectados por los flujos de efectivo de la partida cubierta. Si la partida cubierta se vende o reembolsa antes de lo previsto o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el patrimonio neto se reclasifican inmediatamente en la cuenta de resultados.

COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO

El objetivo de la cobertura de una inversión neta en una empresa extranjera es protegerse del riesgo de cambio.

La partida cubierta es una inversión en un país cuya moneda difiere de la moneda funcional del Grupo. La cobertura sirve, pues, para proteger la posición neta de una filial o sucursal extranjera contra el riesgo de cambio vinculado a la moneda funcional de la entidad.

La cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero sigue los mismos principios contables que las relaciones de cobertura de flujos de efectivo. Así, la parte efectiva de las variaciones del valor razonable de un derivado de cobertura designado contablemente como cobertura de una inversión neta se consigna en los patrimonios de accionistas, en la rúbrica Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte ineficaz se consigna en la cuenta de resultados.

COBERTURA DE CARTERA (MACROCOBERTURA)

En este tipo de cobertura, los derivados de tipos de interés se utilizan para cubrir globalmente el riesgo estructural de tipos de interés resultante principalmente de las actividades de la Banca Minorista.

En la contabilización de estas operaciones, se documentan como coberturas de valor razonable o como coberturas de flujos de efectivo, según las entidades del Grupo.

Las entidades del Grupo que documentan una macrocobertura del valor razonable de las carteras de activos y pasivos a tipo fijo, aplican la norma IAS 39 "carve-out" adoptada por la Unión Europea, que facilita:

- la aplicación de la contabilidad de cobertura del valor razonable a las macrocoberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluidos los depósitos a la vista de los clientes en las posiciones de tipo fijo que se cubren
- la realización de las pruebas de eficacia exigidas por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como macrocobertura del valor razonable es similar al de otros instrumentos de cobertura del valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos de macrocobertura medidos sobre la base del instrumento sintético modelizado se consignan en una línea separada del balance bajo el epígrafe Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés con cargo a resultados.

Las entidades del Grupo que documentan una macrocobertura de flujos de efectivo aplican los mismos principios contables que los presentados anteriormente para la cobertura de flujos de efectivo. Así, las carteras de activos o pasivos macrocubiertos no se miden al valor razonable del riesgo cubierto.

En el caso de la macrocobertura de flujos de efectivo, las carteras cubiertas incluyen activos o pasivos a tipo variable.

Por último, independientemente de la documentación utilizada para estas macrocoberturas, requieren la realización de tres pruebas para medir la eficacia de la relación:

- una prueba de no cobertura para garantizar, prospectiva y retrospectivamente, que el importe nominal de las carteras cubiertas es superior al importe nominal de los instrumentos de cobertura para cada banda de vencimiento futuro y cada generación de tipos;
- una prueba de no desaparición de la partida cubierta, que consiste en garantizar prospectiva y retrospectivamente que la posición máxima cubierta históricamente es inferior al importe nominal de los instrumentos de cobertura en la fecha de cierre considerada para cada banda de vencimiento futura y cada generación de tipos
- una prueba cuantitativa para garantizar retrospectivamente que las variaciones del valor razonable del instrumento sintético modelizado compensan las variaciones del valor razonable de los instrumentos de cobertura.

Las fuentes de ineficacia de las macrocoberturas aplicadas en el Grupo se derivan de la última fijación del tramo variable de los swaps de cobertura, de la valoración en dos curvas de los instrumentos de cobertura colateralizado, de los posibles desajustes de intereses entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura y de la consideración del riesgo de contraparte en los instrumentos de cobertura.



TRATAMIENTO DE LOS CAMBIOS EN LA BASE UTILIZADA PARA DETERMINAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DE LOS COMPONENTES DE UNA RELACIÓN DE COBERTURA - REFORMA DEL IBOR**No interrupción de las relaciones de cobertura**

La documentación de las relaciones de cobertura existentes se actualizará para reflejar los cambios provocados por la reforma del tipo de interés de referencia (reforma del IBOR) en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de las partidas cubiertas y/o de los instrumentos de cobertura.

Estas actualizaciones derivadas de la reforma del IBOR no provocan la interrupción de la relación de cobertura ni la designación de una nueva cobertura contable, siempre que cumplan las siguientes condiciones:

- el cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales es necesario y resulta directamente de la reforma del IBOR; y
- la nueva base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la antigua base utilizada antes del cambio.

Cuando se cumplen estas condiciones, la actualización de la documentación de cobertura sólo consiste en:

- designar el tipo de interés de referencia alternativo (especificado contractualmente o no) como riesgo cubierto
- actualizar la descripción de la partida cubierta, incluyendo una descripción de la parte cubierta de los flujos de efectivo o del valor razonable
- actualizar la descripción del instrumento de cobertura
- actualizar la descripción del método utilizado para evaluar la eficacia de la cobertura.

Estas actualizaciones se realizan a medida que se producen cambios en los elementos cubiertos o en los instrumentos de cobertura; una cobertura contable puede actualizarse varias veces sucesivamente.

Los cambios que no se derivan directamente de la aplicación de la reforma del IBOR y que afectan a la base utilizada para determinar los flujos de tesorería contractuales de los componentes de la relación de cobertura o de la documentación de cobertura se analizan previamente para confirmar el cumplimiento de los criterios de admisibilidad de la contabilidad de coberturas.

Tratamientos contables específicos

Por lo que respecta a las coberturas del valor razonable y de los flujos de efectivo, los requisitos contables aplicables permanecen inalterados para el reconocimiento de las pérdidas y ganancias resultantes de la reevaluación del componente cubierto y del instrumento de cobertura teniendo en cuenta los cambios descritos anteriormente.

A efectos de la evaluación retrospectiva de la eficacia, las variaciones acumuladas del valor razonable pueden restablecerse a cero caso por caso para cada relación de cobertura modificada.

Los importes de las ganancias o pérdidas reconocidas en el patrimonio neto (como ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas), para las coberturas de los flujos de efectivo que han sido interrumpidas prospectivamente tras una modificación del tipo de interés de referencia utilizado como base para los flujos de efectivo futuros cubiertos, se mantienen en el patrimonio neto hasta que los flujos de efectivo cubiertos se registran en la cuenta de resultados.

Un tipo de interés de referencia alternativo utilizado como componente de riesgo no especificado por un acuerdo (por ejemplo, un tipo de interés de referencia alternativo a 3 meses utilizado para determinar el tipo fijo de un préstamo y para el que el Grupo tiene la intención de cubrir los cambios de valor) puede ser utilizado, siempre y cuando sea, como se espera razonablemente, identificable por separado (es decir, cotizado en un mercado suficientemente líquido) en los 24 meses posteriores a su primera utilización.



VALOR JUSTO

(En EUR millones)	31.12.2021		31.12.2020	
	Activos	Pasivo	Activos	Pasivo
Cobertura del valor razonable	12,823	10,171	19,982	12,161
Instrumentos de tipo de interés	12,786	10,141	19,950	12,161
Instrumentos de cambio de divisas	36	30	32	-
Instrumentos de renta variable e índices	1	-	-	-
Cobertura de flujos de efectivo	311	61	298	163
Instrumentos de tipo de interés	253	26	288	58
Instrumentos de divisas	24	33	10	34
Instrumentos de renta variable e índices	34	2	-	71
Cobertura de la inversión neta	105	193	387	137
Instrumentos de divisas	105	193	387	137
Total	13,239	10,425	20,667	12,461

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas contablemente como coberturas de valor razonable para proteger sus activos y pasivos financieros a tipo fijo (principalmente préstamos/empréstitos, títulos emitidos y títulos a tipo fijo) contra las variaciones de los tipos de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura utilizados consisten principalmente en swaps de tipos de interés.

Además, a través de algunas de sus operaciones de Banca Corporativa y de Inversión, el Grupo está expuesto a futuras variaciones de los flujos de efectivo en sus necesidades de financiación a corto y medio plazo y establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como

coberturas de flujos de efectivo. Las necesidades de financiación altamente probables se determinan a partir de datos históricos establecidos para cada actividad y representativos del balance pendiente. Estos datos pueden aumentar o disminuir por cambios en los métodos de gestión.

Por último, en el marco de la gestión de los riesgos estructurales de tipo de interés y de cambio, las entidades del Grupo establecen coberturas de valor razonable para las carteras de activos o pasivos por riesgo de tipo de interés, así como coberturas de flujos de efectivo y de inversiones netas por riesgo de cambio.

COMPROMISOS (IMPORTES NOCIONALES)

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Instrumentos de tipo de interés	981,765	970,144
Instrumentos de la empresa	978,728	969,391
Swaps	696,716	779,359
FRAs	282,012	190,032
Opciones	3,037	753
Instrumentos de cambio	9,245	8,604
Instrumentos de la empresa	9,245	8,604
Instrumentos de renta variable e índices	160	169
Instrumentos de la empresa	160	169
Total	991,170	978,917



REFORMA DEL IBOR

Los importes nominales de los instrumentos de cobertura afectados por las modificaciones de la IAS 39, introducidas en el contexto de la reforma tarifaria y destinadas a no tener en cuenta las incertidumbres asociadas a la reforma para cumplir determinados criterios exigidos en materia de contabilidad de coberturas, ascendieron a lo siguiente:

<i>(En EUR millones)</i>	31.12.2021	
	Cobertura del valor razonable	Cobertura del flujo de caja
Libor	24,206	2,598
de los cuales Libor USD	23,960	2,598
de los cuales Libor GBP	86	-
de los cuales Libor CHF	160	-

Los contratos de Libor en USD que tienen una fecha de vencimiento anterior al 30 de junio de 2023 ascienden a EUR 4,943 millones.

VENCIMIENTOS DE LOS DERIVADOS FINANCIEROS DE COBERTURA (IMPORTES NOMINALES)

Estas partidas se presentan según el vencimiento contractual de los instrumentos financieros.

<i>(En EUR millones)</i>					31.12.2021
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Instrumentos de tipo de interés	125,185	277,507	338,661	240,412	981,765
Instrumentos de cambio de divisas	2,196	5,683	1,263	103	9,245
Instrumentos de renta variable e índices	36	34	71	19	160
Total	127,417	283,224	339,995	240,534	991,170



COBERTURA DEL VALOR RAZONABLE: DESGLOSE DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS

	31.12.2021		
	Importe de la inversión	Cambio acumulado en el valor razonable (2)	Cambio en el valor razonable contabilizado durante el periodo (2)
<i>(En EUR millones)</i>			
Cobertura del riesgo de tipo de interés	257,100	4,860	5,732
Activos cubiertos	68,184	1,431	(1,154)
Créditos bancarios, a coste amortizado	1,204	20	(22)
Préstamos a clientes, a coste amortizado	7,096	227	(199)
Valores a coste amortizado	1,547	(153)	(186)
Activos financieros a valor razonable con cargo a otro resultado global	29,893	1,207	(480)
Préstamos a clientes (macrocobertura)	28,444	130	(267)
Pasivos cubiertos (1)	188,916	3,429	6,886
Títulos de crédito emitidos	46,226	130	1,148
Deudas con bancos	13,511	104	339
Depósitos de la clientela	1,543	103	67
Deudas subordinadas	14,815	260	468
Depósitos de la clientela (macrocobertura)	112,821	2,832	4,864
Cobertura del riesgo de cambio	472	35	(1)
Pasivos cubiertos (1)	472	35	(1)
Deudas subordinadas	472	35	(1)
Cobertura del riesgo de renta variable	1	-	1
Pasivos cubiertos	1	-	1
Otros pasivos	1	-	1
Total	257,573	4,895	5,732



31.12.2020

	Importe de la inversión	Cambio acumulado en el valor razonable (2)	Cambio en el valor razonable contabilizado durante el periodo (2)
<i>(En EUR millones)</i>			
Cobertura del riesgo de tipo de interés	253,429	13,542	(709)
Activos cubiertos	65,138	3,269	1,031
Créditos bancarios, a coste amortizado	1,455	41	12
Préstamos a clientes, a coste amortizado	4,694	429	51
Valores a coste amortizado	932	43	28
Activos financieros a valor razonable con cargo a otro resultado global	37,521	2,379	1,049
Préstamos a clientes (macrocobertura)	20,536	377	(109)
Pasivos cubiertos (1)	188,291	10,273	(1,740)
Títulos de crédito emitidos	40,823	1,283	(354)
Deudas con bancos	12,798	440	(131)
Depósitos de la clientela	1,615	169	26
Deudas subordinadas	14,933	684	(298)
Depósitos de la clientela (macrocobertura)	118,122	7,697	(983)
Cobertura del riesgo de cambio	393	31	(38)
Pasivos cubiertos (1)	393	31	(38)
Deudas subordinadas	393	31	(38)
Cobertura del riesgo de renta variable	1	(0)	1
Pasivos cubiertos	1	(0)	1
Otros pasivos	1	(0)	1
Total	253,823	13,573	(746)

(1) El valor contable de las partidas macrocubiertas representa la suma del saldo vivo cubierto y las diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés.

(2) Las variaciones del valor razonable atribuibles únicamente al riesgo cubierto se utilizan para determinar la parte ineficaz del valor razonable del instrumento de cobertura. Esta variación excluye los intereses devengados por las partidas cubiertas contra el riesgo de tipo de interés.

AL 31 de diciembre de 2021, quedan por amortizar EUR 79 millones de cambios acumulados en el valor razonable debido a la desaparición de la partida cubierta. Este importe está relacionado principalmente con la cobertura del riesgo de tipo de interés.



COBERTURA DEL VALOR RAZONABLE: DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA

	31.12.2021				
	Compromisos (importes nacionales)	Valor razonable ⁽²⁾		Variación del valor razonable contabilizada durante el periodo	Ineficacia reconocida durante el periodo
		Activo	Pasivo		
<i>(En EUR millones)</i>					
Cobertura del riesgo de tipo de interés	251,936	12,786	10,140	(5,741)	(9)
Instrumentos firmes - Swaps	248,899	12,785	10,103	(5,743)	(9)
Para activos cubiertos	36,082	218	2,249	891	4
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	24,739	196	124	239	(26)
Para pasivos cubiertos	77,735	1,726	598	(1,987)	35
Para carteras de pasivos cubiertas (macrocobertura) (1)	110,343	10,645	7,132	(4,886)	(22)
Opciones	3,037	1	37	2	-
Para activos cubiertos	-	-	-	-	-
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	3,037	1	37	2	-
Cobertura del riesgo de cambio	463	36	30	1	-
Instrumentos firmes	463	36	30	1	-
Para pasivos cubiertos	463	36	30	1	-
Cobertura del riesgo de renta variable	3	-	-	(1)	-
Opciones	3	-	-	(1)	-
Para pasivos cubiertos	3	-	-	(1)	-
TOTAL	252,402	12,822	10,170	(5,741)	(9)

	31.12.2020				
	Compromisos (importes nacionales)	Valor razonable ⁽²⁾		Variación del valor razonable contabilizada durante el periodo	Ineficacia reconocida durante el periodo
		Activo	Pasivo		
<i>(En EUR millones)</i>					
Cobertura del riesgo de tipo de interés	241,509	19,854	12,198	801	92
Instrumentos firmes - Swaps	240,756	19,854	12,198	799	92
Para activos cubiertos	41,944	35	3,256	(1,150)	(10)
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	17,614	290	563	120	13
Para pasivos cubiertos	67,933	3,004	149	795	38
Para carteras de pasivos cubiertas (macrocobertura) (1)	113,265	16,525	8,230	1,034	51
Opciones	753	0	-	2	0
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	753	0	-	2	-
Cobertura del riesgo de cambio	384	32	0	38	-
Instrumentos firmes	384	32	0	38	-
Para pasivos cubiertos	384	32	0	38	-
Cobertura del riesgo de renta variable	2	-	1	(1)	0
Opciones	2	-	1	(1)	0
Para pasivos cubiertos	2	-	1	(1)	0
TOTAL	241,895	19,886	12,199	838	92

(1) Para transacciones de valor razonable macro, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos. Esta posición debe vincularse con el importe en libros de las partidas cubiertas que representan la exposición cubierta.

(2) El valor razonable de los derivados de cobertura de tasa de interés incluye los intereses devengados.



COBERTURA DE FLUJO DE CAJA: DESGLOSE DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS

La siguiente tabla describe la variación del valor razonable de las partidas cubiertas utilizada para contabilizar la parte ineficaz de la cobertura durante el periodo actual. En cuanto a las coberturas de flujos de efectivo, la variación del valor razonable de las partidas cubiertas se evalúa utilizando el método del derivado hipotético descrito en los principios contables anteriores.

	31.12.2021	31.12.2020
	Cambio en el valor razonable	Cambio en el valor razonable
<i>(En EUR millones)</i>		
Cobertura del riesgo de tipo de interés	69	(206)
Activos cubiertos	(9)	(13)
Activos financieros a valor razonable con cargo a otro resultado global	4	(3)
Préstamos a clientes (macrocobertura)	(13)	(10)
Pasivos cubiertos	78	(193)
Títulos de crédito emitidos	(6)	1
Deudas con bancos	(60)	(11)
Depósitos de clientes (macrocobertura)	144	(183)
Cobertura del riesgo de cambio	(27)	6
Pasivos cubiertos	(19)	(3)
Deudas subordinadas	(19)	(3)
Operaciones previstas	(8)	9
Cobertura del riesgo de renta variable	(69)	40
Operaciones previstas	(69)	40
TOTAL	(27)	(160)



COBERTURA DEL FLUJO DE CAJA: DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA

	31.12.2021					
	Compromisos (importes nacionales)	Valor razonable		Los cambios en el valor razonable registrados durante el periodo		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias no realizadas o diferidas y diferidas pérdidas
		Activo	Pasivo	Porción contabiliza da en no realizada o diferido ganancias y pérdidas	Ineficacia registrada en el beneficio o pérdida	
<i>(En EUR millones)</i>						
Cobertura del riesgo de tipo de interés	11,557	253	26	(68)	-	187
Instrumentos firmes - Swaps	11,545	253	26	(68)	-	187
Para activos cubiertos	176	1	-	(3)	-	-
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) ⁽¹⁾	1,169	1	11	13	-	(5)
Para pasivos cubiertos	5,982	115	3	66	-	68
Para carteras de pasivos cubiertas (macrocobertura) ⁽¹⁾	4,218	136	12	(144)	-	124
Instrumentos firmes - FRAs	12	-	-	-	-	-
Para pasivos cubiertos	12	-	-	-	-	-
Cobertura del riesgo de cambio	2,148	33	34	23	5	16
Instrumentos firmes	2,148	33	34	23	5	16
Para activos cubiertos	-	-	-	-	-	-
Para pasivos cubiertos	1,465	25	30	19	-	18
Para operaciones futuras cubiertas	683	8	4	4	5	(2)
Instrumentos financieros no derivados	-	-	-	-	-	-
Para operaciones futuras cubiertas	-	-	-	-	-	-
Cobertura del riesgo de renta variable	157	35	2	69	9	7
Opciones	157	35	2	69	9	7
Para operaciones futuras cubiertas	157	35	2	69	9	7
TOTAL	13,862	321	62	24	14	210

(1) En el caso de las operaciones de macrocobertura, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de los derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos.



	Compromisos (importes nacionales)	31.12.2021		31.12.2021		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias no realizadas o diferidas y pérdidas
		Valor razonable		Los cambios en el valor razonable registrados durante el periodo		
		Activo	Pasivo	Porción contabiliza da en no realizada o diferido ganancias y pérdidas	Ineficacia registrada en el beneficio o pérdida	
<i>(En EUR millones)</i>						
Cobertura del riesgo de tipo de interés	11,329	288	58	203	(1)	213
Instrumentos firmes - Swaps	11,297	288	58	203	(1)	213
Para activos cubiertos	1,711	0	9	3	(1)	(8)
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) ⁽¹⁾	2,175	1	26	11	(0)	(18)
Para pasivos cubiertos	3,682	25	16	7	(0)	(14)
Para carteras de pasivos cubiertas (macrocobertura) ⁽¹⁾	3,729	262	7	182	-	253
Instrumentos firmes - FRAs	32	-	-	0	0	0
Para pasivos cubiertos	32	-	-	0	0	0
Cobertura del riesgo de cambio	1,661	10	34	(6)	1	(13)
Instrumentos firmes	1,661	9	33	(6)	1	(13)
Para activos cubiertos	652	7	21	-	-	-
Para pasivos cubiertos	246	1	4	3	0	(1)
Para operaciones futuras cubiertas	763	1	8	(9)	1	(12)
Instrumentos financieros no derivados	-	1	1	(0)	-	(0)
Para operaciones futuras cubiertas	-	1	1	(0)	-	(0)
Cobertura del riesgo de renta variable	167	-	71	(36)	(4)	(15)
Opciones	167	-	71	(36)	(4)	(15)
Para operaciones futuras cubiertas	167	-	71	(36)	(4)	(15)
TOTAL	13,157	298	163	161	(4)	185

(1) En el caso de las operaciones de macrocobertura, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de los derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos.

En 2021, EUR 43 millones de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se transfirieron a los ingresos netos, tras la contabilización de los flujos de efectivo cubiertos en la cuenta de resultados.

COBERTURA DE LA INVERSIÓN NETA: DESGLOSE DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS

	31.12.2021		31.12.2020
	Cambio en el valor razonable de la partida cubierta durante el período ⁽¹⁾	Diferencias de conversión acumuladas relacionadas con las partidas cubiertas	
<i>(En EUR millones)</i>			
Cobertura del riesgo de cambio	(518)	671	2,029
Inversión neta cubierta en GBP	(220)	85	484
Inversión neta cubierta en CZK	(122)	(295)	(115)
Inversión neta cubierta en RUB	(77)	882	1,288
Inversión neta cubierta en RON	17	38	36
Inversión neta cubierta en USD	(32)	(72)	40
Inversión neta cubierta (otras monedas)	(84)	33	296

(1) Los cambios en el valor razonable atribuibles únicamente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la parte ineficaz del valor razonable de los instrumentos cubiertos.



	31.12.2021					
	Compromisos (importes nacionales)	Valor contable (1)		Los cambios en el valor razonable registrados durante el periodo		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias no realizadas o diferidas y diferidas pérdidas
		Activo	Pasivo	Porción contabiliza da en no realizada o diferido ganancias y pérdidas	Ineficacia registrada en el beneficio o pérdida	
<i>(En EUR millones)</i>						
Cobertura del riesgo de cambio	6,898	105	2,375	519	71	(672)
Instrumentos firmes	6,898	105	193	282	71	219
Inversión neta cubierta en GBP	1,358	11	39	86	22	179
Inversión neta cubierta en CZK	1,420	6	51	76	11	83
Inversión neta cubierta en RUB	909	19	28	55	33	(44)
Inversión neta cubierta en RON	1,028	11	-	(17)	10	(24)
Inversión neta cubierta en USD	(1)	15	20	16	7	25
Inversión neta cubierta (otras monedas)	2,184	43	55	66	(12)	-
Instrumentos no derivados	-	-	2,182	237	-	(891)
Inversión neta cubierta en GBP	-	-	484	134	-	(264)
Inversión neta cubierta en CZK	-	-	869	46	-	213
Inversión neta cubierta en RUB	-	-	325	22	-	(838)
Inversión neta cubierta en RON	-	-	42	(1)	-	(14)
Inversión neta cubierta en USD	-	-	203	16	-	46
Inversión neta cubierta (otras monedas)	-	-	259	20	-	(34)

	31.12.2020					
	Compromisos (importes nacionales)	Valor contable (1)		Los cambios en el valor razonable registrados durante el periodo		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias no realizadas o diferidas y diferidas pérdidas
		Activo	Pasivo	Porción contabiliza da en no realizada o diferido ganancias y pérdidas	Ineficacia registrada en el beneficio o pérdida	
<i>(En EUR millones)</i>						
Cobertura del riesgo de cambio	7,129	387	2,204	(843)	1	(2,029)
Instrumentos firmes	7,129	387	137	(571)	1	(634)
Inversión neta cubierta en GBP	1,373	29	18	(70)	(13)	23
Inversión neta cubierta en CZK	1,297	14	30	(31)	2	(25)
Inversión neta cubierta en RUB	870	145	10	(237)	11	(336)
Inversión neta cubierta en RON	933	6	5	(15)	(8)	(23)
Inversión neta cubierta en USD	396	98	43	(63)	1	(53)
Inversión neta cubierta (otras monedas)	2,260	95	31	(155)	8	(220)
Instrumentos no derivados	-	-	2,067	(272)	-	(1,395)
Inversión neta cubierta en GBP	-	-	453	(109)	-	(507)
Inversión neta cubierta en CZK	-	-	823	(27)	-	140
Inversión neta cubierta en RUB	-	-	303	(93)	-	(953)
Inversión neta cubierta en RON	-	-	43	(1)	-	(14)
Inversión neta cubierta en USD	-	-	187	(17)	-	14
Inversión neta cubierta (otras monedas)	-	-	258	(25)	-	(75)

(1) El valor contable equivale al valor razonable en el caso de los instrumentos derivados y al coste amortizado, convertido en la fecha de cierre, en el caso de los préstamos y empréstitos en moneda extranjera.



NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CARGO A OTRO RESULTADO GLOBAL

VISIÓN GENERAL

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Instrumentos de deuda	43,180	51,801
Bonos y otros títulos de deuda	43,081	51,721
Préstamos y títulos de crédito y valores adquiridos con pacto de reventa	99	80
Acciones y otros títulos de capital	270	259
Total	43,450	52,060
por lo demás, valores prestados	241	173

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PRINCIPIOS CONTABLES

Los instrumentos de deuda (préstamos y cuentas por cobrar, bonos y equivalentes de bonos) se clasifican como Activos financieros al valor razonable con cargo a otros resultados globales cuando sus flujos de efectivo contractuales son coherentes con los acuerdos básicos de préstamo (SPPI) y se gestionan según un modelo de negocio de Cobro y Venta.

Los ingresos devengados o ganados por los instrumentos de deuda se registran en el resultado sobre la base del tipo de interés efectivo, en la partida de Intereses e ingresos similares.

En la fecha de presentación de los estados financieros, estos instrumentos se valoran a su valor razonable y las variaciones de éste, excluidos los ingresos, se registran en el patrimonio neto en la partida de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, excepto las diferencias de cambio de los instrumentos del mercado monetario denominados en moneda local, que se registran en el resultado. Además, dado que estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, las variaciones en las pérdidas de crédito esperadas se registran en el resultado en la partida costo del riesgo, con la correspondiente entrada en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Las normas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA COBRAR Y VENDER"

El objetivo de este modelo de negocio es la realización de flujos de caja tanto por el cobro de los pagos contractuales como por la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, las ventas de activos financieros no son incidentales o excepcionales, sino que forman parte de la consecución de los objetivos del negocio.

	<p>Gestión de la tesorería</p> <p>En el Grupo, salvo en las actividades de seguros, el modelo de negocio "mantener para cobrar y vender" se aplica principalmente en las actividades de gestión de la tesorería para gestionar los títulos HQLA (High Quality Liquid Assets) incluidos en la reserva de liquidez. Sólo algunas filiales aplican el modelo de negocio "mantener para recoger" para gestionar sus títulos HQLA.</p>
---	--



CAMBIOS DEL PERIODO*(En EUR millones)*

	2021
Saldo a 1 de enero	51,801
Adquisiciones/desembolsos	31,123
Cesiones/retiros	(39,468)
Cambios en el ámbito de aplicación y otros	(789)
Cambios en el valor razonable durante el periodo	(1,444)
Variación de los créditos relacionados	(13)
Diferencias de conversión	1,970
Saldo al 31 de diciembre	43,180

GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS NO REALIZADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO*(En EUR millones)*

	31.12.2021	31.12.2020
Ganancias no realizadas	334	714
Pérdidas no realizadas	(200)	(262)
Total	134	452

NOTA 3.3.2 INSTRUMENTOS DE CAPITAL**PRINCIPIOS CONTABLES**

Los instrumentos de capital (acciones y equivalentes de acciones), que no se mantienen con fines de negociación, pueden ser designados inicialmente por el Grupo para ser medidos al valor razonable a través de otro resultado global. Esta elección, realizada instrumento por instrumento, es irrevocable.

Estos instrumentos de capital se valoran entonces a su valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, sin reclasificación posterior a resultados. Si los instrumentos se venden, las ganancias y pérdidas realizadas se reclasifican en las ganancias acumuladas al inicio del siguiente ejercicio. Únicamente los ingresos por dividendos, si se consideran como un rendimiento de la inversión, se registran en el resultado bajo la rúbrica Ganancias o pérdidas netas de activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global.

El Grupo eligió sólo en pocos casos designar instrumentos de capital para ser medidos al valor razonable a través de otro resultado global.



NOTA 3.4 - VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

EN PALABRAS
SIMPLES

Los activos y pasivos financieros consignados en el balance del Grupo se valoran por su valor razonable o por su costo amortizado. En este último caso, el valor razonable de los instrumentos se indica en las notas (véase la nota 3.9).

Si un instrumento cotiza en un mercado activo, su valor razonable es igual a su precio de mercado.

Pero muchos instrumentos financieros no cotizan (por ejemplo, la mayoría de los préstamos y depósitos de clientes, deudas y créditos interbancarios, etc.), o sólo son negociables en mercados no líquidos o en mercados extrabursátiles (como es el caso de muchos instrumentos derivados).

En estas situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula mediante técnicas de medición o modelos de valoración. Los parámetros de mercado se incluyen en estos modelos y deben ser observables; en caso contrario, se determinan a partir de estimaciones internas. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS CONTABLES

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnicas de valoración que maximiza el uso de datos de mercado observables basados en las hipótesis que los operadores del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

A efectos informativos, en las notas de los estados financieros consolidados, el valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja el nivel de observabilidad de los datos utilizados. La jerarquía del valor razonable se compone de los siguientes niveles:

Nivel 1 (L1): instrumentos valorados sobre la base de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Los instrumentos de nivel 1 contabilizados al valor razonable en el balance incluyen, en particular, las acciones cotizadas en un mercado activo, los bonos del Estado o de las empresas cotizadas directamente por corredores/intermediarios externos, los derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones) y las participaciones de fondos (incluidos los OICVM) cuyo valor liquidativo está disponible en la fecha del balance.

Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios cotizados están disponibles de forma fácil y regular en una bolsa, un agente, un corredor, un grupo industrial, un servicio de precios o un organismo regulador, y si reflejan transacciones de mercado reales y regulares en condiciones de independencia.

Para determinar si un mercado está inactivo es necesario utilizar indicadores tales como un descenso brusco del volumen de negociación y del nivel de actividad en el mercado, una fuerte disparidad de precios a lo largo del tiempo y entre los distintos participantes en el mercado mencionados anteriormente, o el hecho de que las últimas transacciones realizadas en condiciones de independencia no se hayan producido recientemente.

Cuando un instrumento financiero se negocia en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable está representado por el precio de mercado al que los volúmenes y los niveles de actividad son más elevados para el instrumento en cuestión.

Las transacciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades no suelen tenerse en cuenta para determinar el precio de mercado.

Nivel 2 (L2): instrumentos valorados utilizando datos distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1 y que son observables para el activo o el pasivo en cuestión, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Son los instrumentos valorados mediante un modelo financiero basado en datos de mercado. Los datos utilizados deberán ser observables en mercados activos; la utilización de algunos datos no observables sólo es posible si éstos tienen un impacto menor en el valor razonable del instrumento. Los precios publicados por una fuente externa, derivados de la valoración de instrumentos similares, se consideran datos derivados de los precios.

Los instrumentos de nivel 2 incluyen, en particular, los instrumentos financieros no derivados contabilizados al valor razonable en el balance que no se cotizan directamente o no tienen un precio cotizado en un mercado suficientemente activo (por ejemplo, bonos corporativos, operaciones de recompra, valores respaldados por hipotecas, unidades de fondos), y los derivados y opciones firmes negociados en el mercado extrabursátil: swaps de tipos de interés, caps, floors, swaptions, opciones sobre acciones, opciones sobre índices, opciones sobre divisas, opciones sobre materias primas y derivados de crédito. Los vencimientos de estos instrumentos están vinculados a rangos de plazos comúnmente negociados en el mercado, y los propios instrumentos pueden ser sencillos u ofrecer un perfil de remuneración más complejo (por ejemplo, opciones de barrera, productos con múltiples instrumentos subyacentes), siendo dicha complejidad sin embargo limitada. Las técnicas de valoración utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes en el mercado.

Esta categoría incluye también el valor razonable de los préstamos y créditos a costo amortizado concedidos a contrapartes cuyo riesgo de crédito se cotiza mediante Credit Default Swap (véase la nota 3.9).



Nivel 3 (L3): instrumentos valorados utilizando inputs que en una parte significativa no se basan en datos de mercado observables (denominados inputs no observables).

Los instrumentos de nivel 3 contabilizados al valor razonable en el balance se valoran mediante modelos financieros basados en datos de mercado, entre los que se encuentran los no observables o los observables en mercados insuficientemente activos, que tienen un impacto significativo en el valor razonable del instrumento financiero en su conjunto.

Por consiguiente, los instrumentos financieros de nivel 3 incluyen los derivados y las operaciones de repo con vencimientos más largos que los habitualmente negociados y/o con perfiles de rendimiento específicamente adaptados, las deudas estructuradas, incluidos los derivados implícitos, valorados según un método que utiliza datos no observables o las inversiones de capital a largo plazo valoradas según un método de valoración empresarial, que es el caso de las empresas no cotizadas o que cotizan en un mercado insuficientemente líquido.

Los principales derivados del complejo L3 son:

- Derivados sobre acciones: opciones con vencimientos largos y/o que incorporan mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los datos del mercado (volatilidad, tasas de dividendos, correlaciones, etc.). A falta de profundidad de mercado y de un enfoque objetivo posibilitado por los precios observados regularmente, su valoración se basa en métodos propios (por ejemplo, extrapolación de datos observables, análisis histórico). Los instrumentos de renta variable híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente que no es de renta variable) también se clasifican como L3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes activos subyacentes son generalmente inobservables;
- Derivados de tipos de interés: opciones a largo plazo y/o exóticas, productos sensibles a la correlación entre diferentes tipos de interés, diferentes tipos de cambio, o entre tipos de interés y tipos de cambio, por ejemplo para los productos quanto (en los que el instrumento se liquida en una moneda diferente a la del activo subyacente); pueden clasificarse como L3 porque los inputs de valoración son inobservables debido a la liquidez del par correlacionado y al vencimiento residual de las operaciones (por ejemplo, las correlaciones de los tipos de cambio se consideran inobservables para el USD/JPY);
- Derivados de crédito: Los derivados de crédito L3 incluyen principalmente cestas de instrumentos expuestos a la correlación time to default (productos "N to default" en los que el comprador de la cobertura es compensado a partir del enésimo impago, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que componen la cesta y a su correlación, o productos CDO Bespoke, que son Obligaciones de Deuda Colateralizadas creadas específicamente para un grupo de inversores y estructuradas según sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad de los diferenciales de crédito;
- Derivados sobre materias primas: en esta categoría se incluyen los productos que implican inputs de volatilidad o correlación no observables (es decir, opciones sobre swaps de materias primas o instrumentos basados en cestas de subyacentes).



NOTA 3.4.1 ACTIVOS FINANCIEROS VALORADOS AL VALOR RAZONABLE

(En EUR millones)	31.12.2021				31.12.2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación (excluidos los derivados)	119,240	95,485	4,709	219,434	109,734	138,699	4,369	252,802
Bonos y otros títulos de deuda	19,516	2,584	380	22,480	26,420	3,108	794	30,322
Acciones y otros títulos de capital	99,721	9,137	-	108,858	83,314	9,465	1	92,780
Valores adquiridos con pacto de reventa	-	77,080	4,202	81,282	-	116,009	3,235	119,244
Préstamos, créditos y otros activos comerciales	3	6,684	127	6,814	-	10,117	339	10,456
Comercio de derivados *	371	96,018	3,966	100,355	49	129,875	4,070	133,994
Instrumentos de tipo de interés *	17	53,860	2,683	56,560	4	79,647	2,680	82,331
Instrumentos de cambio de divisas	354	17,817	233	18,404	38	18,484	176	18,698
Instrumentos de renta variable e índices	-	23,613	573	24,186	-	30,730	494	31,224
Instrumentos de materias primas	-	276	3	279	-	410	3	413
Derivados de crédito	-	447	474	921	-	580	717	1,297
Otros instrumentos financieros a plazo	-	5	-	5	7	24	-	31
Activos financieros valorados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	169	16,727	4,460	21,356	183	19,517	3,930	23,630
Bonos y otros títulos de deuda	16	45	132	193	18	43	129	190
Acciones y otros títulos de capital	153	368	2,248	2,769	165	359	2,037	2,561
Préstamos, títulos de crédito y valores adquiridos con pacto de reventa	-	16,314	2,080	18,394	-	19,115	1,764	20,879
Activos financieros valorados mediante la opción del valor razonable con cambios en los resultados	-	1,565	4	1,569	13	1,461	16	1,490
Bonos y otros títulos de deuda	-	-	4	4	13	-	16	29
Préstamos, títulos de crédito y valores adquiridos con pacto de reventa	-	58	-	58	-	158	-	158
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	1,507	-	1,507	-	1,303	-	1,303
Derivados de cobertura	-	13,239	-	13,239	-	20,667	-	20,667
Instrumentos de tipo de interés	-	13,039	-	13,039	-	20,238	-	20,238
Instrumentos de cambio de divisas	-	165	-	165	-	429	-	429
Instrumentos de renta variable e índices	-	35	-	35	-	-	-	-
Activos financieros valorados al valor razonable con cargo a otro resultado global	42,798	380	272	43,450	51,090	708	262	52,060
Bonos y otros títulos de deuda	42,798	281	2	43,081	51,090	628	3	51,721
Acciones y otros títulos de capital	-	-	270	270	-	-	259	259
Préstamos y títulos de crédito	-	99	-	99	-	80	-	80
Total *	162,578	223,414	13,411	399,403	161,069	310,927	12,647	484,643

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).



NOTA 3.4.2 PASIVOS FINANCIEROS VALORADOS AL VALOR RAZONABLE

	31.12.2021				31.12.2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>(En EUR millones)</i>								
Cartera de negociación (excluidos los derivados)	4,494	129,989	2,022	136,505	6,666	152,939	1,031	160,636
Cantidades a pagar por valores prestados	30	45,630	161	45,821	28	32,031	106	32,165
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	3,626	1	3	3,630	5,385	-	-	5,385
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	838	-	-	838	1,253	-	-	1,253
Títulos vendidos con pacto de recompra	-	82,874	1,855	84,729	-	119,772	924	120,696
Empréstitos y otros pasivos comerciales	-	1,484	3	1,487	-	1,136	1	1,137
Comercio de derivados *	400	101,390	4,817	106,607	46	136,265	5,323	141,634
Instrumentos de tipo de interés *	9	48,750	2,422	51,181	5	78,162	2,697	80,864
Instrumentos de cambio de divisas	390	18,719	211	19,320	40	19,599	156	19,795
Instrumentos de renta variable e índices	1	32,124	1,654	33,779	-	36,000	1,978	37,978
Instrumentos de materias primas	-	309	2	311	-	392	-	392
Derivados de crédito	-	651	528	1,179	-	942	492	1,434
Otros instrumentos financieros a plazo	-	837	-	837	1	1,170	-	1,171
Pasivos financieros valorados mediante la opción del valor razonable con cargo a resultados	-	27,633	36,818	64,451	-	30,784	39,651	70,435
Derivados de cobertura	-	10,425	-	10,425	-	12,461	-	12,461
Instrumentos de tipo de interés	-	10,168	-	10,168	-	12,219	-	12,219
Instrumentos de cambio de divisas	-	255	-	255	-	171	-	171
Instrumentos de renta variable e índices	-	2	-	2	-	71	-	71
Total *	4,894	269,437	43,657	317,988	6,712	332,449	46,005	385,166

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).



NOTA 3.4.3 VARIACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS

(En EUR millones)	Saldo al 31.12.2020	Adquisiciones	Cesiones / reembolsos	Transferencia al nivel 2	Transferencia desde el nivel 2	Ganancias y pérdidas	Diferencias de traducción	Cambio de ámbito y otros	Saldo al 31.12.2021
Cartera de negociación (excluidos los derivados)	4,369	4,337	(2,776)	(985)	-	(368)	159	(27)	4,709
Bonos y otros títulos de deuda	794	1,282	(1,603)	(33)	-	(90)	34	(4)	380
Acciones y otros títulos de capital	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Valores adquiridos con pacto de reventa	3,235	3,047	(978)	(952)	-	(278)	120	8	4,202
Préstamos, créditos y otros activos comerciales	339	8	(194)	-	-	-	5	(31)	127
Comercio de derivados	4,070	485	(68)	(168)	164	(699)	182	-	3,966
Instrumentos de tipo de interés	2,680	-	-	(123)	118	(100)	108	-	2,683
Instrumentos de cambio de divisas	176	2	-	-	6	38	11	-	233
Instrumentos de renta variable e índices	494	483	(68)	(2)	4	(375)	37	-	573
Instrumentos de materias primas	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Derivados de crédito	717	-	-	(43)	36	(262)	26	-	474
Activos financieros valorados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	3,930	895	(313)	(6)	10	(197)	164	(23)	4,460
Bonos y otros títulos de deuda	129	23	(18)	-	10	(12)	-	-	132
Acciones y otros títulos de capital	2,037	99	(42)	(6)	-	88	96	(24)	2,248
Préstamos, títulos de crédito y valores adquiridos con pacto de reventa	1,764	773	(253)	-	-	(273)	68	1	2,080
Activos financieros valorados mediante la opción del valor razonable con cambios en los resultados	16	8	-	-	-	(20)	-	-	4
Bonos y otros títulos de deuda	16	8	-	-	-	(20)	-	-	4
Activos financieros valorados al valor razonable con cargo a otro resultado global	262	-	(1)	-	-	11	-	-	272
Instrumentos de deuda	3	-	(1)	-	-	-	-	-	2
Instrumentos de capital	259	-	-	-	-	11	-	-	270
Total	12,647	5,725	(3,158)	(1,159)	174	(1,273)	505	(50)	13,411



PASIVOS FINANCIEROS

(En EUR millones)	Saldo a 31.12.2020	Problemas	Redenciones	Transferencia al nivel 2	Transferen- cia desde el nivel 2	Ganancias y pérdidas	Diferencias de traducción	Cambio de ámbito y otros	Saldo al 31.12.2021
Cartera de negociación (excluidos los derivados)	1,031	1,163	(438)	(85)	-	346	5	-	2,022
Cantidades a pagar por valores prestados	106	-	-	(4)	-	59	-	-	161
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	3	-	-	3
Títulos vendidos con pacto de recompra	924	1,163	(438)	(81)	-	282	5	-	1,855
Empréstitos y otros pasivos comerciales	1	-	-	-	-	2	-	-	3
Comercio de derivados	5,323	419	(100)	(660)	197	(487)	125	-	4,817
Instrumentos de tipo de interés	2,697	3	-	(249)	119	(152)	4	-	2,422
Instrumentos de cambio de divisas	156	-	-	-	8	49	(2)	-	211
Instrumentos de renta variable e índices	1,978	414	(100)	(376)	54	(420)	104	-	1,654
Instrumentos de materias primas	-	2	-	-	-	-	-	-	2
Derivados de crédito	492	-	-	(35)	16	36	19	-	528
Pasivos financieros valorados mediante la opción del valor razonable con cambios en los resultados	39,651	17,000	(21,706)	(1,301)	1,422	621	1,131	-	36,818
Total de pasivos financieros al valor razonable	46, 005	18,582	(22,244)	(2,046)	1,619	480	1,261	-	43,657

NOTA 3.4.4 MÉTODOS DE VALORACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONTABILIZADOS AL VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE

En el caso de los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable en el balance, el valor razonable se determina principalmente sobre la base de los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios pueden ajustarse, si no están disponibles en la fecha de cierre del balance, para incorporar los acontecimientos que tienen un impacto en los precios y que se produjeron después del cierre de los mercados de valores pero antes de la fecha de medición o en caso de un mercado inactivo.

Sin embargo, debido sobre todo a las variadas características de los instrumentos financieros negociados en los mercados financieros extrabursátiles, un gran número de productos financieros negociados por el Grupo no tiene precios cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable se determina utilizando modelos basados en técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes en el mercado para medir los instrumentos financieros, como los flujos de caja futuros descontados para los swaps o la fórmula de Black & Scholes para determinadas opciones, y utilizando parámetros de valoración que reflejan las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance. Estos modelos de valoración son validados independientemente por los expertos del Departamento de Riesgos de Mercado de la División de Riesgos del Grupo.

Además, los datos utilizados en los modelos de valoración ya sean derivados de datos de mercado observables o no, son comprobados por la División Financiera de Actividades de Mercado, de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgos de Mercado.

Si es necesario, estas valoraciones se complementan con reservas adicionales (como los diferenciales entre oferta y demanda y la liquidez) determinadas de forma razonable y adecuada tras un análisis de la información disponible.

Las operaciones de derivados y de financiación de valores están sujetas a un ajuste de valoración del crédito (CVA) o a un ajuste de valoración de la deuda (DVA). El Grupo incluye a todos los clientes y cámaras de compensación en este ajuste, que también refleja los acuerdos de compensación existentes para cada contraparte.

El CVA se determina en función de la exposición positiva esperada de la entidad del Grupo frente a la contraparte, la probabilidad de impago de la contraparte y el importe de la pérdida en caso de impago. El DVA se determina simétricamente sobre la base de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se realizan a lo largo de la vida de la exposición potencial, centrándose en el uso de datos de mercado relevantes y observables. Desde 2021, se ha establecido un marco para identificar las nuevas transacciones para las que los ajustes CVA/DVA son significativos. Estas operaciones se clasifican entonces en el nivel 3.

Asimismo, se realiza un ajuste para tener en cuenta los costes o beneficios vinculados a la financiación de estas operaciones (FVA, Funding Value Adjustment).

Los datos observables deben ser: independientes, disponibles, de difusión pública, basados en un consenso estrecho y/o respaldados por los precios de las transacciones.



Por ejemplo, los datos de consenso proporcionados por contrapartes externas se consideran observables si el mercado subyacente es líquido y si los precios proporcionados son confirmados por transacciones reales. Para los vencimientos largos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valoración de las opciones sobre acciones con vencimientos superiores a cinco años. Sin embargo, cuando el vencimiento residual del instrumento es inferior a cinco años, su valor razonable se vuelve sensible a los datos observables.

En caso de tensiones inusuales en los mercados, que provoquen la falta de los datos de referencia habituales para la valoración de un instrumento financiero, la División de Riesgos puede implementar un nuevo modelo de acuerdo con los datos pertinentes disponibles, de forma similar a los métodos utilizados por otros agentes del mercado.

ACCIONES Y OTROS VALORES DE RENTA VARIABLE

Para las acciones que cotizan en bolsa, se considera que el valor razonable es el precio cotizado en la fecha del balance. Para las acciones no cotizadas, el valor razonable se determina en función del tipo de instrumento financiero y según uno de los siguientes métodos:

- valoración basada en una transacción reciente de la empresa emisora (compra de capital de la empresa emisora por parte de un tercero, valoración por parte de un agente de valoración profesional, etc.)
- valoración basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (múltiplo de ingresos, múltiplo de activos, etc.);
- proporción del valor del activo neto que se posee.

En el caso de los valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valoraciones basadas en los métodos

anteriores se complementan con una valoración de los flujos de caja futuros descontados, basada en los planes de negocio o en los múltiplos de valoración de empresas similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA EN CARTERA, EMISIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS VALORADOS AL VALOR RAZONABLE E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina sobre la base del precio cotizado en la fecha del balance o de los precios proporcionados por los corredores en la misma fecha, cuando están disponibles. Para los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Por lo que respecta a los pasivos valorados a su valor razonable, los importes en el balance incluyen las variaciones del riesgo de crédito del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

Para los instrumentos financieros que cotizan en bolsa, el valor razonable se toma como su precio de cotización de cierre en la fecha del balance. En el caso de los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina descontando los flujos de caja futuros a su valor actual según los tipos de mercado (incluyendo los riesgos de contraparte, de incumplimiento y de liquidez).

PRÉSTAMOS A CLIENTES

El valor razonable de los préstamos y créditos se calcula, a falta de un mercado negociado activamente para estos préstamos, descontando los flujos de caja esperados a su valor actual a un tipo de descuento basado en los tipos de interés vigentes en el mercado en la fecha de presentación de la información para préstamos con condiciones y vencimientos similares en términos generales. Estos tipos de descuento se ajustan en función del riesgo de crédito del prestatario.



NOTA 3.4.5 ESTIMADOS DE ENTRADAS PRINCIPALES INOBSERVABLES

La siguiente table proporciona la evaluación de los instrumentos de Nivel 3 en el balance general y el rango de valores de las significativas entradas no observables por el principal tipo de producto.

(En EUR millones)

Instrumentos de tesorería y derivados	Principales productos	Valoración técnicas utilizadas	Significativo datos no observables	Rango de entradas Min.	Max.
Acciones/fondos	Instrumentos simples y complejos o derivados sobre fondos, acciones o cestas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o cestas de acciones	Volatilidades de las acciones	3.0%	84.8%
			Dividendos en acciones	0.0%	15.8%
			Correlaciones	-100.0%	100.0%
			Volatilidad de los fondos de cobertura	7.1%	20.0%
			Volatilidad de los fondos de inversión	1.7%	26.1%
Tipos de interés y Forex	Derivados híbridos de divisas/tipo de interés o de crédito/tipo de interés derivados	Tipo de interés híbrido de divisas o de crédito modelos de valoración de opciones	Correlaciones	-33.6%	90.0%
	Derivados del mercado de divisas	Precios de las opciones en el mercado de divisas modelos	Volatilidades del mercado de divisas	0.0%	45.5%
	Derivados de tipos de interés cuyo notional está indexado al comportamiento de prepago en europeo de garantías europeas	Modelización de los pagos anticipados	Tasas de prepago constantes tipos de interés	0.0%	20.0%
	Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de fijación de precios de la inflación	Correlaciones	55.0%	88.9%
Crédito	Obligaciones de deuda garantizada y tramos de índices	Recuperación y proyección de la correlación de base modelos	Tiempo hasta el impago correlaciones	0.0%	100.0%
			Variación de la tasa de recuperación para un solo nombre subyacentes	0.0%	100.0%
	Otros derivados de crédito	Modelos de incumplimiento crediticio	Correlaciones del tiempo hasta el impago	0.0%	100.0%
			Correlaciones de quantum	-50.0%	40.0%
Materias primas	Derivados sobre materias primas cestas	Modelos de opciones sobre materias primas	Materias primas	NA	NA
			Correlaciones		
Inversiones en acciones a largo plazo	Valores mantenidos con fines estratégicos	Valor neto contable / Transacciones recientes transacciones	No se aplica	-	-

El siguiente cuadro muestra la valoración de los instrumentos de caja y de los derivados en el balance. Cuando se trata de instrumentos híbridos, se desglosan según los principales datos no observables.

31.12.2021

(En EUR millones)

	Activos	Pasivos
Acciones/fondos	1,168	25,994
Tipos y divisas	9,715	17,133
Crédito	474	528
Materias primas	3	2
Inversiones en acciones a largo plazo	2,051	-
Total	13,411	43,657



NOTA 3.4.6 SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA LOS INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

Los datos no observables se evalúan cuidadosamente, especialmente en este entorno económico y de mercado persistentemente incierto. Sin embargo, por su propia naturaleza, los datos no observables inyectan un grado de incertidumbre en la valoración de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, se estimó la sensibilidad del valor razonable al 31 de diciembre de 2021 en los instrumentos cuya valoración requiere determinados datos no observables. Esta estimación se ha basado bien en una variación "normalizada" de los inputs no observables, calculada

para cada input sobre una posición neta, bien en hipótesis acordes con las políticas de ajuste de la valoración adicional de los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" corresponde a la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizados para medir un input considerado sin embargo como no observable. En caso de no disponer de estos datos, se utiliza entonces la desviación típica de los datos históricos para evaluar el insumo.

SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3 A UNA VARIACIÓN RAZONABLE DE LOS DATOS NO OBSERVABLES

	31.12.2021		31.12.2020	
	Impacto Negativo	Impacto Positivo	Impacto Negativo	Impacto Positivo
<i>(En EUR millones)</i>				
Acciones y otros instrumentos de capital y derivados	(21)	78	(49)	150
Volatilidades de las acciones	-	12	0	27
Dividendos	-	19	(18)	46
Correlaciones	(20)	44	(31)	69
Volatilidades de los fondos de cobertura	-	0	0	0
Volatilidad de los fondos de inversión	(1)	3	0	8
Tasas o instrumentos de Forex y derivados	(6)	30	(6)	27
Correlaciones entre los tipos de cambio y/o los tipos de interés	(3)	27	(4)	26
Volatilidades de las divisas	(2)	3	(1)	1
Tasas de prepago constantes	-	(0)	0	0
Correlaciones inflación/inflación	(1)	0	(1)	0
Instrumentos de crédito y derivados	-	8	0	12
Correlación del tiempo hasta el impago	-	1	0	1
Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	-	-	0	0
Correlaciones de Quanto	-	4	0	8
Diferenciales de crédito	-	3	0	3
Derivados sobre materias primas	NA	NA	NA	NA
Correlación de las materias primas	NA	NA	NA	NA
Valores a largo plazo	NA	NA	NA	NA

Cabe señalar que, dados los niveles de valoración ya conservadores, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los importes indicados anteriormente ilustran la incertidumbre de la valoración en

la fecha de cálculo, basada en una variación normalizada de los datos. Las variaciones futuras del valor razonable no pueden deducirse ni preverse a partir de estas estimaciones.



NOTA 3.4.7 MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LOS PRINCIPALES DATOS NO OBSERVABLES

En el momento del reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se valoran por su valor razonable, es decir, el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración.

Cuando este valor razonable difiere del precio de la transacción y la técnica de valoración del instrumento utiliza uno o varios datos no observables, esta diferencia

representativa de un margen comercial se difiere en el tiempo para ser registrada en la cuenta de resultados, según el caso, al vencimiento del instrumento, en el momento de la venta o la transferencia, a lo largo del tiempo, o cuando los datos pasan a ser observables.

El cuadro siguiente muestra el importe que queda por reconocer en la cuenta de resultados debido a esta diferencia, menos los importes registrados en la cuenta de resultados tras el reconocimiento inicial del instrumento.

(En EUR millones)

	2021	2020
Margen diferido a 1 de enero	1,157	1,151
Margen diferido en las nuevas operaciones del periodo	1,053	949
Margen registrado en la cuenta de resultados durante el periodo	(1,019)	(943)
<i>en caso contrario, amortización</i>	<i>(558)</i>	<i>(614)</i>
<i>en caso contrario, cambio a datos observables</i>	<i>(15)</i>	<i>(24)</i>
<i>en caso contrario, enajenación, caducidad o rescisión</i>	<i>(446)</i>	<i>(305)</i>
Margen diferido al 31 de diciembre	1,191	1,157



NOTA 3.5 - Préstamos, créditos y valores a costo amortizado

VISIÓN GENERAL

31.12.2021

31.12.2020

(En EUR millones)	Importe de la inversión	De lo contrario, el deterioro	Importe de la inversión	De lo contrario, el deterioro
Créditos bancarios	55,972	(36)	53,380	(31)
Préstamos a clientes	497,164	(10,980)	448,761	(11,601)
Valores	19,371	(57)	15,635	(42)
Total	572,507	(11,073)	517,776	(11,674)

PRINCIPIOS CONTABLES

Los préstamos, los títulos de crédito y los valores de deuda se valoran al costo amortizado cuando sus flujos de efectivo contractuales son coherentes con los acuerdos básicos de préstamo (SPPI) y se gestionan según un modelo de negocio "Hold to Collect".

Tras su reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, y sus ingresos devengados o ganados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo la rúbrica de intereses e ingresos similares. Además, como estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, las variaciones en las pérdidas crediticias esperadas se registran en el resultado bajo costo del riesgo con el correspondiente deterioro del costo amortizado en el activo del balance. Las normas de deterioro aplicables se describen en la nota 3.8. Cuando un préstamo o un crédito se clasifica en la fase 3 de deterioro (dudoso), los intereses devengados posteriores incrementados al valor contable del activo financiero antes del deterioro se limitan a los intereses reconocidos en el resultado. El importe de dichos intereses se calcula entonces aplicando el tipo de interés efectivo al valor contable neto del activo financiero (véase la nota 3.7).

Los préstamos concedidos por el Grupo pueden ser objeto de renegociación por razones comerciales, mientras el cliente prestatario no tenga dificultades financieras o sea insolvente. Dichas gestiones se llevan a cabo para los clientes respecto de los cuales el Grupo acepta renegociar su deuda en aras de preservar o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de créditos en vigor y sin renunciar a ningún capital o interés devengado. Salvo en casos concretos en los que la modificación debida a la renegociación no se considere significativa, los préstamos renegociados se dan de baja en la fecha de renegociación, y los nuevos préstamos contratados en las condiciones renegociadas sustituyen a los anteriores en el balance en esa misma fecha. Los nuevos préstamos se someten a la prueba SPPI para determinar su clasificación en el balance. Si un préstamo se califica como instrumento básico (SPPI), las comisiones de renegociación recibidas se incluyen en el tipo de interés efectivo del nuevo instrumento.

Los préstamos a clientes a costo amortizado incluyen los créditos por arrendamiento cuando se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos concedidos por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros si transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado. En caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (véase la nota 4.2).

Estos créditos de arrendamiento financiero representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculada como el valor actual de los pagos mínimos a recibir del arrendatario, más cualquier valor residual no garantizado, descontado al tipo de interés implícito en el arrendamiento. En caso de que se produzca una reducción posterior del valor residual estimado no garantizado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor actual de esta reducción se reconoce como una pérdida en la partida de Gastos de otras actividades de la cuenta de resultados y como una reducción de los derechos de cobro por arrendamiento financiero en el activo del balance.

MODELO DE NEGOCIO "HOLD TO COLLECT"

Según este modelo, los activos financieros se gestionan para obtener flujos de efectivo mediante el cobro de los pagos contractuales a lo largo de la vida del instrumento.

Para lograr el objetivo de este modelo de negocio, no es necesario que la entidad mantenga todos los instrumentos hasta su vencimiento. La venta de activos sigue siendo coherente con un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales en los siguientes casos:

- el activo financiero se vende tras un aumento del riesgo de crédito del activo; o
- la venta del activo financiero se produce cerca de su vencimiento y los ingresos de la venta son similares al importe que se cobrará

de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas también pueden ser coherentes con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales, siempre que sean poco frecuentes (aunque tengan un valor significativo) o insignificantes en valor, tanto individualmente como en términos agregados (aunque sean frecuentes). Estas otras ventas incluyen las realizadas para gestionar el riesgo de concentración de crédito (sin que aumente el riesgo de crédito del activo). El Grupo ha establecido procedimientos para informar y analizar todas las ventas significativas previstas de activos financieros mantenidos para el cobro de flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido.



	<p>Actividades de financiación Dentro del Grupo, el modelo de negocio "hold to collect" es aplicado principalmente por las actividades de financiación gestionadas por la Banca Minorista Francesa, la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros y por la Banca Global y las Soluciones para Inversores, a excepción de la parte de préstamos sindicados que se prevé vender.</p>
---	---

NOTAS 3.5.1 DEUDAS DE LOS BANCOS

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Cuentas corrientes	26,997	25,712
Depósitos y préstamos	18,123	16,000
Valores adquiridos con pacto de reventa	10,184	11,264
Préstamos subordinados y participativos	99	97
Créditos relacionados	585	297
Créditos bancarios antes de pérdidas de valor ⁽¹⁾	55,988	53,370
Deterioro de las pérdidas de crédito	(36)	(31)
Revalorización de las partidas cubiertas	20	41
Total	55,972	53,380

(1) AL 31 de diciembre de 2021, el importe adeudado por los bancos clasificado en la fase 3 de deterioro (deterioro del crédito) es de EUR 46 millones, frente a EUR 58 millones al 31 de diciembre de 2020. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en los ingresos netos mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al valor contable neto del activo financiero (véase la nota 3.7).

NOTAS 3.5.2 PRÉSTAMOS A CLIENTES

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Sobregiros	27,013	16,381
Otros préstamos a clientes	438,165	401,589
Contratos de arrendamiento financiero	30,509	30,086
Títulos adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	8,831	8,439
Créditos relacionados	3,399	3,438
Préstamos a clientes antes de pérdidas de valor ⁽¹⁾	507,917	459,933
Deterioro de las pérdidas de crédito	(10,980)	(11,601)
Revalorización de las partidas cubiertas	227	429
Total	497,164	448,761

(1) AL 31 de diciembre de 2021, el importe adeudado por los clientes clasificado como deterioro de la fase 3 (deterioro del crédito) es de EUR 16,261 millones, frente a EUR 16,807 millones al 31 de diciembre de 2020. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en los ingresos netos mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe de la inversión del activo financiero (véase la nota 3.7).

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Pagarés de empresa	9,945	8,491
Préstamos a corto plazo	144,481	133,502
Préstamos a la exportación	13,220	11,078
Préstamos para equipos	66,183	62,324
Préstamos para la vivienda	151,869	142,247
Préstamos con garantía de pagarés y valores	204	83
Otros préstamos	52,263	43,864
Total	438,165	401,589



INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LA FINANCIACIÓN POR ARRENDAMIENTO Y ACUERDOS SIMILARES

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Inversiones brutas	32,201	32,077
Importe para los próximos cinco años	26,714	26,786
<i>Menos de un año</i>	9,227	9,111
<i>De uno a dos años</i>	7,124	6,690
<i>De dos a tres años</i>	5,047	5,460
<i>De tres a cuatro años</i>	3,315	3,402
<i>De cuatro a cinco años</i>	2,001	2,123
<i>De cuatro a cinco años</i>	5,487	5,291
Valor actual de los pagos mínimos por cobrar	28,888	28,444
Créditos de alquiler con vencimiento en los próximos cinco años	24,685	24,321
<i>Menos de un año</i>	8,759	8,465
<i>De uno a dos años</i>	6,666	6,099
<i>De dos a tres años</i>	4,598	4,945
<i>De tres a cuatro años</i>	2,966	3,010
<i>De cuatro a cinco años</i>	1,696	1,802
Créditos de alquiler con vencimiento superior a cinco años	4,203	4,123
Ingresos financieros no devengados	1,692	1,991
Valores residuales no garantizados a cobrar por el arrendador	1,621	1,642

NOTA 3.5.3 VALORES

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Valores públicos	8,896	7,143
Certificados negociables, bonos y otros títulos de deuda	10,525	8,390
Títulos de crédito relacionados	160	101
Valores antes de las pérdidas de valor	19,581	15,634
Deterioro	(57)	(42)
Revalorización de las partidas cubiertas	(153)	43
Total	19,371	15,635



NOTA 3.6 DEUDAS

PRINCIPIOS CONTABLES

Las deudas incluyen los pasivos financieros no derivados que no se miden al valor razonable con cambios en los resultados.

Se consignan en el balance, según el tipo de instrumento y la contraparte, en las partidas de Débitos bancarios, Depósitos de la clientela, Títulos de crédito emitidos o Deudas subordinadas.

Las deudas subordinadas son todos los empréstitos, con o sin fecha, en forma de títulos de crédito, que en caso de liquidación de la empresa prestataria sólo pueden ser reembolsados después de haber pagado a todos los demás acreedores.

Los empréstitos se contabilizan inicialmente por su coste, es decir, por el valor razonable del importe prestado neto de los gastos de transacción. Estos pasivos se valoran en la fecha de cierre por su costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. En consecuencia, las primas de emisión o reembolso de las obligaciones se amortizan a lo largo de la vida de los instrumentos en cuestión. Los gastos devengados o pagados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo la rúbrica "Intereses y gastos similares".

Las obligaciones del Grupo derivadas de las cuentas y planes de ahorro hipotecario se registran en la rúbrica Depósitos de la clientela - Cuentas de ahorro reguladas. Puede constituirse una provisión en relación con dichos instrumentos de ahorro hipotecario (véase la nota 8.3).

NOTA 3.6.1 DEBIDO A LOS BANCOS

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	12,373	11,354
Depósitos a la vista y empréstitos	1,564	3,221
Depósitos a plazo ⁽¹⁾	121,708	117,460
Acreedores relacionados	47	61
Revalorización de partidas cubiertas	104	440
Títulos vendidos con pacto de recompra	3,381	3,035
Total	139,177	135,571

(1) Incluyendo los depósitos a plazo vinculados a los gobiernos y administraciones centrales, y en particular las operaciones de refinanciación a largo plazo establecidas por el BCE (Targeted Longer-Term Refinancing Operations - TLTRO).

TLTRO

El Banco Central Europeo (BCE) lanzó en 2019 una tercera serie de Operaciones de Refinanciación a Largo Plazo con Objetivo (TLTRO) con el objetivo de mantener unas condiciones crediticias favorables en la zona del euro. Al igual que en los dos sistemas anteriores, el nivel de remuneración de los empréstitos depende de los resultados de las entidades bancarias prestatarias en cuanto a los préstamos concedidos a sus clientes domésticos (excluidos los préstamos inmobiliarios) y a los clientes empresariales (excluidas las entidades financieras); en función de estos resultados, las entidades prestatarias podrán beneficiarse de un tipo de interés reducido y de una bonificación temporal adicional aplicable del 24 de junio de 2020 al 23 de junio de 2021 (reducción de 50 puntos básicos del tipo medio de la facilidad de depósito con un tipo mínimo fijado en el -1%). Estas operaciones TLTRO III se realizan trimestralmente entre septiembre de 2019 y diciembre de 2021, por un total posible de 10 disposiciones. Cada una de estas operaciones tiene un vencimiento de tres años e incluye una opción de reembolso anticipado. En marzo de 2020 se modificaron algunos términos y condiciones, en particular los objetivos de producción de préstamos, las condiciones de los tipos y el límite de disposición de fondos, con el fin de apoyar aún más la concesión de préstamos al inicio de la crisis de Covid-19. En enero de 2021, el BCE decidió prorrogar la bonificación adicional temporal durante el periodo comprendido entre el 24 de junio de 2021 y el 23 de junio de 2022, siempre que se observaran los resultados en términos de número de préstamos

concedidos durante un nuevo periodo de referencia comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021.

Las entidades del grupo Societe Generale han suscrito los préstamos TLTRO III mediante disposiciones trimestrales escalonadas entre diciembre de 2019 y diciembre de 2021. AL 31 de diciembre de 2021, el importe total pendiente dispuesto es de EUR 71.9 miles de millones.

Una vez que el Grupo tiene una seguridad razonable de poder acogerse a las bonificaciones previstas, éstas se tienen en cuenta para determinar el importe de los intereses reconocidos en el resultado de los préstamos TLTRO; este importe se calcula entonces sobre la base de una tasa ponderada que reparte la bonificación a lo largo de la duración prevista de las disposiciones en cuestión.

El Grupo ha alcanzado su objetivo de estabilidad del importe pendiente de los préstamos admisibles entre el 1 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2021, lo que le permite beneficiarse de un tipo de interés reducido, así como de bonificaciones temporales adicionales aplicadas entre el 24 de junio de 2020 y el 23 de junio de 2021. AL 31 de diciembre de 2021, el Grupo ya tenía la seguridad razonable de que podría beneficiarse de estas bonificaciones y, por tanto, las había tenido en cuenta para calcular el importe de los intereses reconocidos en 2020 sobre la base de un tipo medio ponderado del -0.67%; la confirmación de que los objetivos exigidos se habían cumplido efectivamente al 31 de marzo de 2021 no ha modificado, por tanto, el ritmo de reconocimiento de estos intereses.



Ya a finales de septiembre de 2021, el Grupo tenía la seguridad razonable de que alcanzaría su objetivo de estabilidad del saldo vivo de los préstamos admisibles entre el 1 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021, lo que se confirmó a finales de año, permitiéndole beneficiarse de un tipo de interés reducido, así como de bonificaciones temporales adicionales aplicadas entre el 24 de junio de 2021 y el 23 de junio de 2022. De este modo, el tipo medio ponderado de los empréstitos TLTRO se ha ajustado ya en septiembre al -0.63% y al -0.83% en función de las fechas de disposición. El impacto retroactivo de este ajuste ha generado un

ingreso de EUR 0.1 miles de millones incluido en el importe total de los intereses negativos del empréstito TLTRO registrado en 2021 en la partida de Intereses e ingresos similares por valor de 0.6 miles de millones (alrededor de 0.2 miles de millones en 2020).

En enero de 2021, el CI de las IFRS recibió una pregunta sobre el tratamiento contable de la TLTRO. El Grupo permanece atento a la decisión del CI de las IFRS y tendrá en cuenta cualquier elemento de aclaración que aporte esta decisión.

NOTA 3.6.2 DEPÓSITOS DE LOS CLIENTES

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Cuentas de ahorro reguladas	109,079	100,204
<i>Demanda</i>	83,025	74,617
<i>Término</i>	26,054	25,587
Otros depósitos a la vista ⁽¹⁾	308,091	268,556
Otros depósitos a plazo ⁽¹⁾	84,861	81,295
Acreedores relacionados	261	299
Revalorización de partidas cubiertas	103	169
Total de depósitos de clientes	502,395	450,523
Títulos vendidos a clientes con pacto de recompra	6,738	5,536
Total	509,133	456,059

Incluidos los depósitos a plazo vinculados a gobiernos y administraciones centrales

DESGLOSE DE OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA POR TIPO DE CLIENTE

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Profesionales y empresas	149,089	124,987
Clientes particulares	90,590	84,364
Clientes financieros	51,306	43,558
Otros ⁽¹⁾	17,106	15,647
Total	308,091	268,556

Incluidos los depósitos a plazo vinculados a gobiernos y administraciones centrales

NOTA 3.6.3 VALORES DE DEUDA EMITIDOS

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Certificados de ahorro a plazo	276	312
Empréstitos en forma de bonos	21,525	22,434
Certificados interbancarios y títulos de crédito negociables	112,819	114,276
Acreedores relacionados	574	672
Revalorización de las partidas cubiertas	130	1,263
Total	135,324	138,957
<i>de otro modo, los valores de tipo flotante</i>	<i>62,215</i>	<i>59,475</i>



NOTA 3.7 Ingresos y gastos por intereses



EN PALABRAS
SIMPLES

El interés es una compensación por un servicio financiero, que consiste en que un prestamista pone a disposición de un prestatario una determinada cantidad de dinero en efectivo durante un periodo de tiempo acordado. Estos acuerdos de financiación compensada pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, títulos de deuda negociables...). Esta compensación es una contraprestación por el valor temporal del dinero y, además, por el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y los costes administrativos, todo ello a cargo del prestamista durante la duración del acuerdo de financiación. Los intereses también pueden incluir un margen utilizado por el banco prestamista para remunerar los instrumentos de capital (como las acciones ordinarias) que la normativa prudencial exige que se emitan en relación con el importe de la financiación concedida, a fin de garantizar su propia solvencia. Los intereses se reconocen como gastos o ingresos a lo largo de la vida del servicio de financiación concedido o recibido, de forma proporcional al importe del principal pendiente.

PRINCIPIOS CONTABLES

Los ingresos y gastos por intereses se registran en la cuenta de resultados en las rúbricas Intereses y rendimientos asimilados e Intereses y gastos asimilados para todos los instrumentos financieros valorados según el método del tipo de interés efectivo (instrumentos a costo amortizado e instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado global) y para todos los instrumentos financieros valorados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados y los derivados de cobertura del riesgo de tipo de interés para la parte de ingresos o gastos representativos del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses negativos de los activos financieros se registran en Intereses y gastos asimilados; los gastos por intereses negativos de los pasivos financieros se registran en Intereses e ingresos asimilados.

Se considera que el tipo de interés efectivo es el tipo utilizado para descontar en términos netos las entradas y salidas de efectivo futuras a lo largo de la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor neto contable del activo o pasivo financiero. En el cálculo de este tipo se consideran los flujos de caja futuros estimados sobre la base de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta las posibles pérdidas de crédito futuras, y se incluyen también las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando puedan asimilarse a los intereses, los costes de transacción directamente vinculados y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero se clasifica en la fase 3 por deterioro, los ingresos por intereses posteriores se reconocen en el resultado aplicando el tipo de interés efectivo al valor contable neto del activo financiero con una contrapartida igual al activo financiero pendiente antes del deterioro.

Además, salvo las relacionadas con las prestaciones a los empleados, las provisiones reconocidas como pasivos del balance generan gastos por intereses que se calculan utilizando el mismo tipo de interés sin riesgo que el utilizado para descontar la salida esperada de recursos en cuanto los efectos de esta actualización sean significativos.

TRATAMIENTO ESPECÍFICO RELACIONADO CON LA SUSTITUCIÓN DE UN TIPO DE INTERÉS DE REFERENCIA POR UN TIPO DE INTERÉS DE REFERENCIA ALTERNATIVO (POSIBLEMENTE INCLUYENDO UNA COMPENSACIÓN FINANCIERA) - REFORMA DEL IBOR

La sustitución de un tipo de interés de referencia por un tipo de interés de referencia alternativo (que puede incluir una compensación financiera en forma de ajuste del margen expresado en puntos básicos y/o un importe en efectivo) puede modificar la base de determinación de los flujos de tesorería contractuales de un activo o un pasivo financiero (es decir, el método de cálculo de su rendimiento).

El tipo de interés efectivo se modifica entonces de forma prospectiva para reflejar el cambio del tipo de interés de referencia actual a un tipo de interés de referencia alternativo. Este último se ajusta por el nuevo margen expresado en puntos básicos y, si es necesario, por la amortización durante el plazo restante del contrato, del importe efectivo pagado en el momento de la modificación.



(En EUR millones)	2021			2020		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	11,574	(4,344)	7,230	12,193	(5,449)	6,744
<i>Bancos centrales</i>	78	(308)	(230)	110	(153)	(43)
<i>Bonos y otros títulos de crédito</i>	428	(1,293)	(865)	470	(1,660)	(1,190)
<i>Deudas con bancos ⁽¹⁾</i>	1,107	(410)	697	943	(819)	124
<i>Préstamos y depósitos de la clientela</i>	9,680	(1,695)	7,985	10,257	(2,109)	8,148
<i>Deuda subordinada</i>	-	(526)	(526)	-	(503)	(503)
<i>Préstamos/empréstitos de valores</i>	10	(11)	(1)	6	(4)	2
<i>Operaciones de recompra</i>	271	(101)	170	407	(201)	206
Derivados de cobertura	7,015	(5,489)	1,526	6,550	(4,753)	1,797
Instrumentos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global	415	-	415	526	(2)	524
Contratos de arrendamiento	843	(39)	804	991	(44)	947
Contratos de arrendamiento de bienes inmuebles	166	(39)	127	179	(43)	136
Contratos de arrendamiento no inmobiliario	677	-	677	812	(1)	811
Subtotal de ingresos/gastos de intereses sobre instrumentos financieros que utilizan el método del interés efectivo	19,847	(9,872)	9,975	20,260	(10,248)	10,012
Instrumentos financieros que se contabilizan obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	743	-	743	461	-	461
Total ingresos y gastos por intereses	20,590	(9,872)	10,718	20,721	(10,248)	10,473
otros ingresos por intereses de activos financieros deteriorados	259	-	259	268	-	268

(1) Los intereses negativos de los empréstitos TLTRO se registran como ingresos de Préstamos/empréstitos de entidades de crédito (véase la nota 3.6).

Estos gastos de intereses incluyen el costo de refinanciación de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en las ganancias o pérdidas netas de estos instrumentos (véase la nota 3.1). Dado que los ingresos y gastos contabilizados en la cuenta de resultados se clasifican por tipo de instrumento y no por finalidad, los ingresos netos generados por las actividades en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados deben evaluarse en su conjunto.

DESGLOSE DE LOS INGRESOS DE LOS PRÉSTAMOS A CLIENTES A COSTO AMORTIZADO

(En EUR millones)	2021	2020
Notas comerciales	332	342
Otros préstamos a clientes	8,485	8,992
<i>Préstamos a corto plazo</i>	3,486	3,840
<i>Préstamos a la exportación</i>	223	255
<i>Préstamos para equipos</i>	1,396	1,410
<i>Préstamos para la vivienda</i>	2,781	2,884
<i>Otros préstamos a clientes</i>	599	603
Sobregiros	613	662
Saludos dudosos (fase 3)	250	261
Total	9,680	10,257



NOTA 3.8 - Deterioro y provisiones



EN PALABRAS
SIMPLES

Algunos activos financieros (préstamos, títulos de deuda) implican un riesgo de crédito que expone al Grupo a una pérdida potencial si la contraparte o el emisor de los títulos no pudieran respetar sus compromisos financieros. Para compensar este riesgo, el banco recibe una parte de los intereses contractuales de esos activos, denominada margen de crédito, que lo compensa.

Esta pérdida potencial, o pérdida de crédito esperada, se reconoce en la cuenta de resultados sin esperar a que se produzca un evento de incumplimiento de una contraparte específica.

En el caso de los préstamos, créditos y títulos de deuda valorados al costo amortizado o al valor razonable con cargo a otro resultado global, la pérdida crediticia esperada, evaluada por el Grupo, se reconoce en el resultado junto con los ingresos por intereses. En el balance, esta pérdida potencial se reconoce como un deterioro que reduce el valor contable de los activos medidos al costo amortizado. Las pérdidas de valor se amortizan en caso de una posterior disminución del riesgo de crédito. Las pérdidas potenciales reconocidas en la cuenta de resultados representan inicialmente las pérdidas crediticias esperadas por el Grupo durante el año siguiente. Posteriormente, el importe se incrementa con la pérdida esperada al vencimiento del instrumento en caso de aumento significativo del riesgo.

En el caso de los activos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados (incluidos los instrumentos mantenidos por las actividades de mercados globales), su valor razonable incluye ya la pérdida de crédito esperada, evaluada por los participantes en el mercado, en la vida residual del instrumento.



PRINCIPIOS CONTABLES

RECONOCIMIENTO DE LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS

Los instrumentos de deuda (préstamos, títulos de deuda y obligaciones y similares) clasificados como activos financieros a costo amortizado o como activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global, los títulos de crédito por arrendamiento operativo, los títulos de crédito de clientes y los ingresos por cobrar incluidos en Otros activos, así como los compromisos de préstamo concedidos y los compromisos de garantía emitidos, son sistemáticamente objeto de deterioro o de provisiones para pérdidas crediticias esperadas. Estos deterioros y provisiones se reconocen a medida que se conceden los préstamos, se asumen los compromisos o se adquieren los títulos de deuda, sin esperar a que se produzca una evidencia objetiva de deterioro.

Para determinar el importe de la pérdida de valor o de la provisión que debe registrarse en cada fecha de notificación, estas exposiciones se dividen en tres categorías en función del aumento del riesgo de crédito observado desde el reconocimiento inicial. Se reconocerá una pérdida de valor o una provisión para las exposiciones de cada categoría de la siguiente manera:

Deterioro observado del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del activo financiero

Categoría de riesgo de crédito	Etapa 1 Activos productivos	Etapa 2 Activos poco rentables o degradados	Etapa 3 Activos deteriorados o impagados
Criterios de transferencia	Reconocimiento inicial del instrumento en la fase 1 ⇒ Se mantiene si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente	El riesgo de crédito del instrumento ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial / 30 días de vencimiento	Pruebas de que el instrumento se ha convertido en un crédito deteriorado / 90 días de retraso
Medición del riesgo de crédito	12 meses pérdidas crediticias esperadas	Vida útil pérdidas crediticias esperadas	Vida útil pérdidas crediticias esperadas
Base de reconocimiento de los ingresos por intereses	Valor contable bruto del activo antes de la pérdida de valor	Valor contable bruto del activo antes de la pérdida de valor	Valor contable neto del activo después de la pérdida de valor

EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA FASE 1

En la fecha de reconocimiento inicial, las exposiciones se clasifican sistemáticamente en la fase 1, a menos que se trate de instrumentos adquiridos u originados con deterioro del crédito.

EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA FASE 2

Para identificar las exposiciones de la fase 2, el Grupo evalúa el aumento significativo del riesgo de crédito en comparación con la fecha de reconocimiento inicial utilizando todos los datos pasados y prospectivos disponibles (puntuaciones de comportamiento, indicadores de la relación préstamo-valor, escenarios de previsiones macroeconómicas, análisis sectoriales, proyecciones de flujos de caja para algunas contrapartes, etc.).

A continuación se detallan los tres criterios utilizados para evaluar las variaciones significativas del riesgo de crédito. Cuando se cumple uno de estos tres criterios, el pendiente correspondiente se transfiere de la fase 1 a la fase 2 y se ajustan en consecuencia los deterioros o las provisiones correspondientes. Además, el Grupo no aplica la exención por bajo riesgo de crédito, por lo que lleva a cabo una evaluación de un aumento significativo del riesgo de crédito para todos los préstamos.

Criterio 1: la clasificación de la contraparte en "sensible"

Para determinar la clasificación de la contraparte como "sensible" (noción de lista de vigilancia), el Grupo analiza:

- la calificación crediticia de la contraparte (cuando sea objeto de un análisis interno); y
- los cambios en su sector de actividad, en las condiciones macroeconómicas y en los comportamientos de la contraparte que también pueden ser indicativos de un deterioro del riesgo de crédito" au lieu de "que puede ser un signo de deterioro del riesgo de crédito".

Si, tras una revisión, una contraparte se considera "sensible" (noción de lista de vigilancia), todos los contratos existentes entre el Grupo y esta contraparte se transfieren a la etapa 2 (en la medida en que este enfoque no provoque una distorsión en comparación con un análisis de la calidad crediticia en el momento de la concesión de cada instrumento financiero) y el deterioro y las provisiones correspondientes se incrementan hasta las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida.

Una vez que una contraparte ha sido incluida en una lista de vigilancia, todas las nuevas operaciones originadas con esa contraparte se registran en la etapa 1.



Criterio 2: la magnitud del cambio en la calificación crediticia de la contraparte desde el reconocimiento inicial

Esta magnitud se evalúa de contrato en contrato, desde la fecha de su reconocimiento inicial hasta la fecha del balance.

Para determinar si un deterioro o una mejora de la calificación crediticia entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha del balance es lo suficientemente significativo como para provocar un cambio en la Etapa de deterioro, la División de Riesgos fija unos umbrales una vez al año. Estos umbrales de traspaso entre la fase 1 y la fase 2 se determinan para cada cartera homogénea de contratos (noción de segmento de riesgo basada en la tipología del cliente y la calidad crediticia) y se calculan en función de sus curvas específicas de probabilidad de impago (así, el umbral es diferente según se trate de una cartera de Soberanos o de Grandes Empresas, por ejemplo). Estos umbrales pueden expresarse como un aumento absoluto o relativo de la probabilidad de impago. Por ejemplo, el umbral se fija en +50 puntos básicos para la deuda soberana, +100 puntos básicos para las Muy Grandes Empresas (volumen de negocios superior a EUR 500 millones), +200 puntos básicos para las PYME y +10 puntos básicos para las hipotecas francesas de la red minorista de Societe Generale.

Además, y en consonancia con las recomendaciones emitidas por la ABE y el BCE, los préstamos cuya probabilidad de impago se ha multiplicado por 3 entre la fecha del primer reconocimiento y la fecha del balance se transfieren a la fase 2

Criterio 3: la existencia de pagos con más de 30 días de retraso

Existe una presunción (refutable) de un deterioro significativo del riesgo de crédito cuando un pago de un activo lleva más de 30 días de retraso.

Los tres criterios son simétricos: así, una eliminación de la lista de vigilancia de contrapartes sensibles, una mejora suficiente de la calificación crediticia del deudor o una liquidación de los pagos con más de 30 días de retraso da lugar a una vuelta a la fase 1, sin ningún periodo de prueba en la fase 2.

Caso particular de las exposiciones sin calificación crediticia

En el caso de las exposiciones frente a contrapartes para las que no se dispone de calificación crediticia (clientes minoristas y una parte limitada del segmento de "pequeñas y medianas empresas"), la transferencia a la fase 2 se basa en:

- la puntuación de comportamiento de Basilea o la existencia de pagos con más de 30 días de retraso para los clientes minoristas;
- la inclusión en la lista de vigilancia o la existencia de pagos con más de 30 días de retraso para las empresas.

EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA FASE 3

Para identificar las exposiciones de fase 3 (exposiciones dudosas), el Grupo aplica a la mayoría de sus entidades, desde julio de 2020, la nueva definición de impago detallada en las directrices publicadas por la Autoridad Bancaria Europea (ABE). Esta definición lleva a aplicar los siguientes criterios para clasificar las exposiciones como fase 3:

- uno o más impagos de más de EUR 100 para los minoristas (EUR 500 para los no minoristas) durante 90 días consecutivos, que representen al menos el 1% de la exposición total del cliente. Este importe impagado puede ir acompañado o no de un procedimiento de recuperación (excepto en el caso de los préstamos reestructurados clasificados en la fase 1 o 2, que se transfieren a la fase 3 a partir del primer importe impagado después de 30 días durante el periodo de prueba de dos años). Además, sólo los impagos relacionados con litigios empresariales, características contractuales específicas o fallos informáticos pueden evitar la transferencia automática a la fase 3 después de 90 días.
- identificación de otros criterios que evidencien, incluso en ausencia de impagos, que es poco probable que la contraparte pueda cumplir con todas sus obligaciones financieras:
 - un deterioro significativo de la situación financiera de la contraparte crea una fuerte probabilidad de que no pueda cumplir con todos sus compromisos y, por tanto, representa un riesgo de pérdida para el Grupo;
 - la concesión de concesiones a las cláusulas del contrato de préstamo, que no se habrían concedido si la contraparte no tuviera dificultades financieras (préstamos reestructurados) y que dan lugar a una disminución del valor actual de los flujos de caja del préstamo superior al 1% de su valor inicial
 - la existencia de procedimientos contenciosos (mandato ad hoc, protección por quiebra, liquidación judicial u otros procedimientos similares en las jurisdicciones locales).

El Grupo aplica el principio de contagio de la pérdida de valor a todas las exposiciones de la contraparte morosa. Cuando un deudor pertenece a un grupo, el principio de contagio del deterioro también puede aplicarse a todas las exposiciones del grupo.

La clasificación en la Etapa 3 se mantiene durante el periodo de prueba de 3 meses tras la desaparición de todos los indicadores de impago descritos anteriormente. El periodo de prueba en la Etapa 3 se amplía a un año para los préstamos reestructurados que han sido transferidos en la Etapa 3.

En el caso de un retorno a la Etapa 2, las exposiciones se mantienen en la Etapa 2 durante un periodo de prueba antes de evaluar si pueden ser transferidas a la Etapa 1. Este periodo de prueba en la fase 2 es de 6 meses a dos años, según la naturaleza de la cartera de riesgo a la que pertenezcan las exposiciones.



MEDICIÓN DE LA DEPRECIACIÓN Y LA PROVISIÓN

Las exposiciones de la fase 1 se deterioran por el importe de las pérdidas crediticias que el Grupo espera sufrir en un plazo de 12 meses (pérdidas crediticias esperadas a 12 meses), basándose en los datos anteriores y en la situación actual. En consecuencia, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor contable bruto del activo y el valor actual de los flujos de caja futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de las garantías ejecutadas o susceptibles de ser ejecutadas y la probabilidad de que se produzca un evento de impago en los próximos 12 meses.

Las exposiciones de las fases 2 y 3 se deterioran por el importe de las pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir a lo largo de la vida de las exposiciones (pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida), teniendo en cuenta los datos pasados, la situación actual y los cambios razonables previstos en las condiciones económicas, así como los factores macroeconómicos pertinentes hasta el vencimiento. En consecuencia, el importe de la pérdida de valor es la diferencia entre el valor contable bruto del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de las garantías ejecutadas o susceptibles de ser ejecutadas y la probabilidad de que se produzca un evento de incumplimiento hasta el vencimiento del instrumento.

Las garantías financieras se tienen en cuenta en la estimación de los flujos de efectivo recuperables cuando forman parte integrante de las características contractuales de los préstamos correspondientes y no se reconocen por separado.

Si las garantías financieras no cumplen estos criterios y, por consiguiente, sus efectos no pueden tenerse en cuenta en el cálculo de la pérdida de valor (ejemplo: garantía financiera destinada a compensar las primeras pérdidas sufridas en una determinada cartera de préstamos), se registra un activo separado en el balance bajo Otros Activos. El valor contable de este activo es representativo de las pérdidas crediticias esperadas, registradas en el balance dentro del deterioro de los activos, por las que el Grupo está casi seguro de recibir una compensación. Los cambios en el valor contable de este activo se registran en la cuenta de resultados dentro del costo del riesgo.

Independientemente de la etapa en que se clasifiquen las exposiciones, los flujos de efectivo se descuentan utilizando el tipo de interés efectivo inicial del activo financiero. El importe de la pérdida de valor se incluye en el valor contable neto del activo financiero deteriorado por el crédito. Las imputaciones/reversiones de las pérdidas de valor se registran en la cuenta de resultados en la partida de costo del riesgo.

Para los arrendamientos operativos y los créditos comerciales, el Grupo utiliza el enfoque "simplificado", según el cual las pérdidas de valor se calculan como pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida desde su reconocimiento inicial, independientemente de cualquier cambio posterior en el riesgo de crédito de la contraparte. La evaluación de la depreciación se basa principalmente en datos históricos sobre las tasas de impago y las pérdidas incurridas en caso de impago. Los ajustes para tener en cuenta la información prospectiva sobre las condiciones económicas y los factores macroeconómicos son determinados por un experto.

PRÉSTAMOS REESTRUCTURADOS

Los préstamos emitidos o adquiridos por el Grupo pueden ser reestructurados debido a dificultades financieras. Esto adopta la forma de una modificación contractual de las condiciones iniciales del préstamo (por ejemplo, tipos de interés más bajos, reprogramación de los pagos del préstamo, condonación parcial de la deuda o garantías adicionales). Este ajuste de las condiciones contractuales está estrictamente vinculado a las dificultades financieras y/o a la insolvencia del prestatario (tanto si ya es insolvente como si es seguro que lo será si no se reestructura el préstamo). En caso de que sigan superando la prueba del SPPI, los préstamos reestructurados se siguen consignando en el balance y su costo amortizado antes de la provisión por riesgo de crédito se ajusta con un descuento que representa la pérdida por reestructuración. Este descuento es igual a la diferencia entre el valor actual de los nuevos flujos de tesorería contractuales resultantes de la reestructuración del préstamo y el costo amortizado antes de la provisión para riesgos de crédito menos cualquier condonación parcial de la deuda; se contabiliza en la partida de costo del riesgo en la cuenta de resultados. En consecuencia, el importe de los ingresos por intereses reconocidos posteriormente en los resultados se sigue calculando utilizando el tipo de interés efectivo inicial del préstamo y basándose en el importe neto en libros del activo después del deterioro durante al menos el primer año siguiente a la reestructuración.

Tras la reestructuración, estos activos financieros se clasifican en la fase 3 (exposiciones con deterioro del crédito) si el valor actual de los flujos de efectivo modificados disminuye en más de un 1% en comparación con el valor contable de los instrumentos financieros antes de la reestructuración o si existe una alta probabilidad de que la contraparte no pueda cumplir todos sus compromisos, lo que implica un riesgo de pérdida para el Grupo. En estos dos casos, la reestructuración de los activos financieros da lugar a un impago. La clasificación en la fase 3 se mantiene durante al menos un año, o más si el Grupo no está seguro de que los prestatarios puedan cumplir sus compromisos. Una vez que el préstamo deja de estar clasificado en la fase 3 o los préstamos cuyo valor actual no disminuye más del 1%, la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito se realizará comparando las características del instrumento en la fecha de cierre y las características en la fecha de reconocimiento inicial del préstamo antes de la reestructuración, aplicando las reglas de transferencia a las fases 1 y 2 mencionadas anteriormente en esta nota con condiciones específicas durante el periodo de prueba (durante los dos primeros años siguientes a la reestructuración, los préstamos se vuelven a transferir a la fase 3 a partir de los pagos con más de 30 días de retraso).

Los criterios para volver a la fase 1 para los préstamos reestructurados son similares a los de todas las demás exposiciones, tras un periodo de prueba en la fase 3 de un año como mínimo.

Dadas las nuevas condiciones contractuales derivadas de la reestructuración, cuando ya no superan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados se dan de baja y se sustituyen por nuevos préstamos reconocidos según las condiciones reestructuradas. Estos nuevos préstamos se clasifican entonces como Activos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos reestructurados no incluyen los préstamos y créditos sujetos a renegociación comercial que son préstamos a clientes para los que el Grupo ha acordado renegociar la deuda con el objetivo de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de créditos en vigor y sin renunciar a ningún principal o interés acumulado.



TRATAMIENTO ESPECÍFICO RELACIONADO CON LA SUSTITUCIÓN DE UN TIPO DE INTERÉS DE REFERENCIA POR UN TIPO DE INTERÉS DE REFERENCIA ALTERNATIVO (POSIBLEMENTE INCLUYENDO UNA COMPENSACIÓN FINANCIERA) - REFORMA DEL IBOR

La metodología de cálculo de las pérdidas de valor y de las provisiones para pérdidas crediticias esperadas en la fase 1 y en la fase 2 se ha desarrollado en el marco de Basilea, que ha servido de base para la elección de los métodos de evaluación de los parámetros de cálculo (probabilidad de impago y tasa de pérdida para los préstamos pendientes según los enfoques avanzados de Basilea -IRBA e IRBF- y tasa de provisión para los préstamos pendientes según el enfoque estándar).

Las carteras del Grupo se han segmentado para garantizar unas características de riesgo homogéneas y una mejor correlación con las variables macroeconómicas, tanto locales como globales. Esta segmentación permite abordar todas las especificidades del Grupo. Es coherente o similar a la definida en el marco de Basilea para garantizar la unidad de los registros históricos de pérdidas e impagos.

Las variables utilizadas en los modelos de evaluación de las pérdidas crediticias esperadas se presentan en el capítulo 4.5.4 del Documento de Registro Universal.

Las pérdidas esperadas se evalúan sobre la base de los parámetros mencionados, complementados con análisis internos de la calidad crediticia de cada contraparte, realizados individualmente o estadísticamente.

COVID-19 CRISIS

AL 31 de diciembre, para tener en cuenta las incertidumbres relacionadas con la continuación de la crisis sanitaria, el Grupo ha actualizado el modelo y los ajustes posteriores al modelo de acuerdo con el año 2020.

Cabe recordar que en 2020, en respuesta a la crisis de Covid-19, se habían revisado y actualizado los modelos y parámetros utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas sobre la base de nuevos escenarios económicos. Se habían actualizado los ajustes sectoriales y de otro tipo para complementar la aplicación de estos modelos. También se había establecido un nuevo criterio para reclasificar los préstamos como préstamos improductivos en la fase 2.

Estos ajustes se tienen en cuenta para estimar las pérdidas crediticias esperadas (Etapas 1 y 2), excepto el criterio adicional para la transferencia a la Etapa 2 que se refiere a la clasificación de los préstamos pendientes.

ACTUALIZACIÓN DE LOS MODELOS Y PARÁMETROS UTILIZADOS PARA ESTIMAR LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS

Cuando se aplicaron para determinar las futuras tasas de impago, los modelos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas no reflejaban con precisión las incertidumbres económicas derivadas de la crisis actual.

Desde 2020, el Grupo ha realizado algunos ajustes en sus modelos (ajuste del PIB y ajuste de las tasas de margen de las empresas francesas) para reflejar mejor el impacto de los escenarios económicos en las pérdidas crediticias esperadas y los efectos de las medidas de apoyo.

Ajuste del PIB

Las medidas de contención adoptadas por los gobiernos han provocado un brusco descenso de la actividad económica que se refleja en una importante volatilidad de las tasas de crecimiento trimestral del PIB (interanual) en las previsiones de 2021 y 2022 en los países en los que opera el Grupo.

Además, las autoridades han adoptado medidas de apoyo financiero a los hogares y las empresas para ayudarles a hacer frente al repentino deterioro de la actividad. Por lo tanto, parece probable que se produzca un desfase entre el deterioro de la calidad crediticia de las carteras y el de la actividad, retrasándose el primero con respecto al segundo.

Para tener en cuenta este desfase, el Grupo revisó sus modelos en 2020, utilizando para cada trimestre entre 2020 y 2022 una media de las variaciones del PIB de los últimos 8 trimestres respecto a una base de 100 en 2019. Este ajuste no se ha utilizado para determinar las tasas del PIB de 2023 a 2025.

AL 31 de diciembre de 2021, las tasas del PIB utilizadas en los modelos se han determinado como sigue:

- Para cada trimestre de 2021 y 2022, el Grupo ha utilizado en sus modelos una media de las variaciones del PIB de los últimos 8 trimestres respecto a una base de 100 en 2019. Este ajuste se ha aplicado a cada uno de los cuatro escenarios (SG Favorable, SG Central, SG Extendido y SG Stress) para las series del PIB utilizadas en la modelización de las pérdidas crediticias esperadas (véase el apartado 6 de la Nota 1).

Los datos presentados para los años 2021 y 2022 en el cuadro siguiente corresponden a la media ponderada de las tasas de crecimiento del PIB de los cuatro escenarios, ajustadas como se ha descrito anteriormente;

- los datos presentados para los años 2023 a 2025 en el cuadro siguiente corresponden a la media ponderada de las tasas de crecimiento del PIB de los cuatro escenarios.



	2021	2022	2023	2024	2025
Zona euro	(4.3)	(3.3)	1.1	1.5	1.8
Francia	(4.9)	(3.4)	0.9	1.1	1.9
Estados Unidos de América	(2.1)	(0.4)	2.0	1.8	2.0
China	3.4	3.1	4.1	4.2	4.4

Ajuste de la tasa de margen de las empresas francesas

Para elaborar los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, se había incluido un suplemento en el tipo de margen de las empresas francesas para 2020 y el primer semestre de 2021 para tener en cuenta las medidas de apoyo del Estado.

El Grupo suprimió este suplemento en 2021 debido a que el INSEE (Instituto Nacional de Estadística y Estudios Económicos de Francia) tuvo en cuenta el impacto de las medidas de apoyo en sus previsiones de la tasa de margen.

Impacto de los ajustes del modelo al 31 de diciembre de 2021

Así, al 31 de diciembre de 2021, los ajustes de las variables macroeconómicas y de las probabilidades de impago han dado lugar a un aumento de EUR 445 millones en el importe de los deterioros y las provisiones por riesgo de crédito (EUR 496 millones al 31 de diciembre de 2020). El impacto de estos ajustes se debe a:

- EUR 319 millones correspondientes al ajuste del PIB mencionado anteriormente;
- EUR 126 millones atribuibles a la actualización de las ponderaciones en los escenarios macroeconómicos presentados en la Nota 1.

AJUSTES QUE COMPLEMENTAN LA APLICACIÓN DE LOS MODELOS

Ajustes sectoriales

El Grupo puede complementar los modelos con dos tipos de ajustes sectoriales: el primero se refiere a la posible revisión de las estimaciones de pérdidas crediticias esperadas (sin impacto en la clasificación de los préstamos) de algunos sectores; el segundo, aplicado desde 2020, complementa el análisis del aumento del riesgo de crédito y puede dar lugar a transferencias adicionales en la fase 2.

Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los diferentes modelos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas pueden complementarse con ajustes sectoriales que aumentan o disminuyen el importe de las pérdidas crediticias esperadas. Estos ajustes permiten anticipar mejor los impagos o las recuperaciones en determinados sectores cíclicos que han estado sujetos a picos de impago en el pasado o que son especialmente vulnerables a la crisis actual y cuya exposición del Grupo supera un umbral revisado y fijado anualmente por la división de Riesgos.

Estos ajustes sectoriales son revisados y actualizados trimestralmente por la división de Riesgos y aprobados por la Dirección General en función del umbral de materialidad.

Los principales sectores afectados son los de la hostelería y el ocio, así como los del petróleo y el gas, el sector inmobiliario comercial, los operadores de cruceros y las compañías aéreas.



En el momento de la revisión de estos ajustes, y siempre que sea coherente con el horizonte de provisiones, se ha integrado el posible impacto de los riesgos climáticos en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas.

El total de los ajustes sectoriales asciende así a EUR 536 millones al 31 de diciembre de 2021 (EUR 406 millones al 31 de diciembre de 2020). Estos cambios se derivan de la aplicación durante el primer semestre de 2021 de ratios para tener en cuenta la reducción del impacto de las variables macroeconómicas en las probabilidades de impago y para mantener una cobertura conservadora en los sectores afectados por la crisis de Covid-19.

CRITERIO ADICIONAL DE TRANSFERENCIA A LA FASE 2

Desde 2020 y el comienzo de la crisis de Covid-19, además de los criterios aplicados a nivel individual para clasificar los préstamos deteriorados como préstamos morosos de la fase 2, se ha realizado un análisis experto adicional de las carteras de préstamos en las que se ha observado un aumento significativo del riesgo de crédito desde su concesión. Este análisis ha dado lugar a transferencias adicionales a la fase 2 de préstamos improductivos de todos los préstamos concedidos a sectores especialmente afectados por la crisis de Covid-19 y concedidos antes de la crisis. Para los préstamos en cuestión, además de estas transferencias a la fase 2, se ha realizado una estimación de la provisión teniendo en cuenta los ajustes sectoriales (descritos anteriormente) que podrían haberse aplicado.

Estos ajustes ascienden a EUR 19 millones al 31 de diciembre de 2021 (EUR 122 millones al 31 de diciembre de 2020). Esta disminución con respecto a 2021 se debe a la salida de la lista de sectores afectados de los sectores del automóvil, el transporte marítimo, el petróleo y el gas y el comercio minorista no alimentario, así como al vencimiento de algunos de los contratos afectados. No obstante, algunos de los sectores excluidos de la lista pueden seguir siendo objeto de un ajuste sectorial de las pérdidas crediticias previstas antes mencionadas, en función de su riesgo intrínseco (y no ya de un deterioro relacionado con la pandemia).

Otros ajustes

También se han realizado ajustes basados en la opinión de expertos para reflejar el mayor riesgo crediticio de algunas carteras, cuando este mayor riesgo no se ha podido detectar mediante un análisis línea por la línea de los préstamos pendientes:

- para el ámbito de las entidades que carecen de modelos desarrollados para estimar las correlaciones entre las variables macroeconómicas y la probabilidad de impago; y
- para los ámbitos en los que se desarrollan modelos y cuando estos modelos no pueden reflejar el riesgo futuro no observado en los registros históricos (por ejemplo, cambios legales o normativos).



Estos ajustes ascienden a EUR 399 millones al 31 de diciembre de 2021 (EUR 424 millones al 31 de diciembre de 2020). Estos cambios se derivan de la anulación de los ajustes aplicados a los préstamos bajo moratoria, siempre que estas moratorias hayan expirado al menos hace un año. Sin embargo, esta disminución se compensa en parte con la aplicación de ajustes para los préstamos más expuestos a la crisis, a fin de tener mejor en cuenta la incierta situación económica.

CONSIDERACIÓN DE LAS MEDIDAS DE APOYO EN LA EVALUACIÓN DEL AUMENTO SIGNIFICATIVO DEL RIESGO DE CRÉDITO

Las medidas de apoyo concedidas se tienen en cuenta en el análisis holístico de los clientes para evaluar el aumento significativo del riesgo de crédito (criterios 1 y 2 presentados en los principios contables de la nota 3.8).

A pesar de la ausencia de impagos reales en un contexto en el que la mayoría de las medidas de apoyo han llegado a su fin, el Grupo mantiene una política de provisiones conservadora en un entorno incierto; en particular en Francia, con el inicio de los reembolsos de PGE para los clientes que se han beneficiado de una exención de reembolso de dos años.

NOTA 3.8.1 VISIÓN GENERAL

Los cuadros de esta nota no presentan el deterioro de la IAS 39 relacionado con los instrumentos financieros de las filiales de seguros. Este deterioro se presenta en la Nota 4.3.

En esta nota, la unidad de medida seleccionada son los importes pendientes para los que se pueden constituir provisiones. Estos importes pendientes corresponden a las existencias pendientes sujetas a riesgo de crédito según la IFRS 9:

■ contabilizado en el balance:

- valores (excluyendo los valores recibidos en virtud de acuerdos de recompra) y préstamos y anticipos a la clientela y a las entidades de crédito y similares valorados al costo amortizado o al valor razonable a través del patrimonio neto;
- depósitos en bancos centrales;

- arrendamiento operativo y financiero;
- depósitos de garantía en las contrapartes centrales.
- contabilizados fuera de balance (compromisos de financiación y de garantía).

Se excluyen los activos de escaso o nulo riesgo, principalmente los valores recibidos en virtud de acuerdos de recompra y los depósitos de garantía en relación con las posiciones perdedoras en derivados.

CONCILIACIÓN ENTRE LOS IMPORTES PENDIENTES DE PAGO CONTABLES Y LOS IMPORTES PENDIENTES DE PAGO PARA LOS QUE SE PUEDEN CONSTITUIR PROVISIONES

(En EUR millones)

		31.12.2021	31.12.2020 *
Instrumentos de deuda al valor razonable con cargo a otro resultado global	Nota 3.3	43,180	51,801
Valores a costo amortizado	Nota 3.5	19,371	15,635
Créditos sobre bancos a costo amortizado	Nota 3.5	55,972	53,380
Depósitos de bancos centrales ⁽¹⁾		177,510	165,837
Préstamos a clientes a costo amortizado	Nota 3.5	497,164	448,761
Otros activos ⁽²⁾		80,744	53,930
Valor neto de los saldos vivos contables (balance)		873,941	789,344
Deterioro de los préstamos al costo amortizado	Nota 3.8	11,357	11,962
Valor bruto de los saldos vivos contables (balance)		885,298	801,306
Elementos adicionales incluidos en el ámbito de los importes pendientes para los que se pueden constituir provisiones:			
<i>Compromisos de financiación y garantía (fuera de balance)</i>		269,730	237,521
Partidas excluidas del ámbito de los importes pendientes para los que se pueden constituir provisiones		(35,139)	(38,141)
Valor bruto de los importes pendientes de contabilizar después de los reembolsos		1,119,889	1,000,686
Valor bruto de los importes pendientes de pago para los que se pueden constituir provisiones		1,119,889	1,000,686

* Los importes se han reformulado, en comparación con los estados financieros publicados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, a raíz de la integración de Otros deudores diversos e inmuebles adquiridos por adjudicación valorados al costo amortizado en Otros activos y Deterioro de préstamos al costo amortizado.

(1) Incluido en la línea Efectivo, adeudado por los bancos centrales.

(2) De los cuales, principalmente, EUR 77,854 millones de depósitos de garantía pagados y EUR 952 millones de importes de pagos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2021 (véase la nota 4.4).



IMPORTE PENDIENTES SUJETOS A DETERIORO Y PROVISIONES POR FASE DE DETERIORO Y POR CATEGORÍA CONTABLE

	31.12.2021		31.12.2020	
	Importes pendientes sujetos a pérdida de valor y provisiones	Deterioro/provisiones	Importes pendientes sujetos a pérdida de valor y provisiones	Deterioro/provisiones
<i>(En EUR millones)</i>				
Activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global	43,180	8	51,801	9
Niveles de servicio satisfactorios (Etapa 1)	43,172	1	51,792	1
Deudas de bajo rendimiento (Etapa 2)	1	1	-	-
Deudores dudosos (Etapa 3)	7	6	9	8
Activos financieros a costo amortizado * (1)	806,979	11,357	711,363	11,962
Niveles de servicio satisfactorios (Etapa 1)	746,840	1,148	644,063	1,078
Deudas de bajo rendimiento (Etapa 2)	43,299	1,674	49,905	1,951
Deudores dudosos (Etapa 3)	16,840	8,535	17,395	8,933
de otro modo, la financiación del arrendamiento	30,508	889	30,086	888
Niveles de servicio satisfactorios (Etapa 1)	24,733	113	24,214	113
Deudas de bajo rendimiento (Etapa 2)	4,294	184	4,490	210
Deudores dudosos (Etapa 3)	1,481	592	1,382	565
Compromisos de financiación *	192,270	427	183,671	433
Niveles de servicio satisfactorios (Etapa 1)	184,533	165	161,840	119
Deudas de bajo rendimiento (Etapa 2)	7,526	231	21,488	279
Deudores dudosos (Etapa 3)	211	31	343	35
Compromisos de garantía	77,460	461	53,851	495
Niveles de servicio satisfactorios (Etapa 1)	72,763	52	46,169	44
Deudas de bajo rendimiento (Etapa 2)	3,926	82	6,876	152
Deudores dudosos (Etapa 3)	771	327	806	299
Total	1,119,889	12,253	1,000,686	12,899

* Los importes se han reajustado, en comparación con los estados financieros publicados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, a raíz de la integración de Otros deudores diversos y de los inmuebles adquiridos por adjudicación valorados al costo amortizado.

(2) Incluidos los Bancos Centrales por EUR 177,510 millones al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 165,837 millones al 31 de diciembre de 2020).



IMPORTE PENDIENTES PARA LOS QUE SE PUEDEN CONSTITUIR PROVISIONES / PROVISIONES POR CARTERA DE BASILEA
31.12.2021

(En EUR millones)	Importes pendientes de pago				Deterioro y provisiones			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Soberano	237,733	665	106	238,504	5	4	67	76
Instituciones	146,315	794	71	147,180	11	23	12	46
Empresas	406,364	29,825	9,874	446,063	713	1,289	4,771	6,773
PYME	51,823	7,589	4,122	63,534	215	464	2,166	2,845
Venta al por menor	213,585	22,162	7,665	243,412	587	663	4,040	5,290
VSB	25,828	4,913	2,322	33,063	131	236	138	505
Otros	43,311	1,306	113	44,730	50	9	9	68
Total	1,047,308	54,752	17,829	1,119,889	1,366	1,988	8,899	12,253

31.12.2020 *

(En EUR millones)	Importes pendientes de pago				Deterioro y provisiones			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Soberano	232,976	483	121	233,580	4	1	69	74
Instituciones	113,467	969	69	114,505	10	71	17	98
Empresas	315,638	54,984	10,189	380,811	590	1,517	5,082	7,189
PYME	48,517	7,255	4,148	59,920	179	449	2,200	2,828
Venta al por menor	204,820	19,536	8,052	232,408	573	738	4,103	5,414
VSB	27,453	5,139	2,409	35,001	136	274	1,394	1,804
Otros	36,964	2,297	121	39,382	65	55	4	124
Total	903,865	78,269	18,552	1,000,686	1,242	2,382	9,275	12,899

* Los importes se han reajustado, en comparación con los estados financieros publicados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, tras la integración de Otros deudores diversos y de los inmuebles adquiridos por adjudicación valorados a costo amortizado.



DESGLOSE GEOGRÁFICO DE IMPORTES PENDIENTES POR LOS CUALES DICHAS PROVISIONES PUEDEN SER REGISTRADAS Y PROVISTAS

31.12.2021

(En EUR millones)	Importes pendientes de pago				Deterioro y provisiones			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2
Francia	464,116	31,104	8,440	503,660	553	1,121	3,683	5,357
Países de Europa Occidental (excluida Francia) Francia)	231,196	7,069	2,581	240,846	247	266	989	1,502
Países de Europa del Este UE	58,564	5,139	1,202	64,905	164	260	714	1,138
Países de Europa del Este (excluida la UE)	25,398	1,875	370	27,643	150	25	303	478
América del Norte	151,111	4,182	180	155,473	50	123	58	231
América Latina y el Caribe	10,561	905	195	11,661	8	15	72	95
Asia-Pacífico	55,559	1,130	680	57,369	20	14	364	398
África y Oriente Medio	50,803	3,348	4,181	58,332	174	164	2,716	3,054
Total	1,047,308	54,752	17,829	1,119,889	1,366	1,988	8,899	12,253

31.12.2020 *

(En EUR millones)	Importes pendientes de pago				Deterioro y provisiones			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2
Francia	429,803	36,597	9,130	475,530	542	1,307	4,147	5,996
Países de Europa Occidental (excluida Francia) Francia)	188,997	13,681	2,861	205,539	228	311	999	1,538
Países de Europa del Este UE	48,635	4,923	1,144	54,702	110	353	681	1,144
Países de Europa del Este (excluida la UE)	20,046	3,163	425	23,634	110	40	355	505
América del Norte	113,578	9,606	444	123,628	35	125	125	285
América Latina y el Caribe	8,518	1,902	262	10,682	10	23	80	113
Asia-Pacífico	54,112	3,097	734	57,943	20	19	367	406
África y Oriente Medio	40,176	5,300	3,552	49,028	187	204	2,521	2,912
Total	903,865	78,269	18,552	1,000,686	1,242	2,382	9,275	12,899

* Los importes se han reajustado, en comparación con los estados financieros publicados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, a raíz de la integración de Otros deudores diversos y de los inmuebles adquiridos por adjudicación valorados al costo amortizado.



IMPORTE PENDIENTES SUJETOS A DETERIORO Y PROVISIONES POR CALIFICACIÓN DE LA CONTRAPARTE ⁽¹⁾

31.12.2021

(En EUR millones)	Importes pendientes de pago				Deterioro y provisiones			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2
1	72,780	-	-	72,780	-	-	-	-
2	188,780	158	-	188,938	1	-	-	1
3	91,642	413	-	92,055	8	3	-	11
4	158,226	2,527	-	160,753	69	8	-	77
5	104,082	6,833	-	110,915	236	103	-	339
6	23,132	11,503	-	34,635	194	421	-	615
7	2,279	7,070	-	9,349	17	395	-	412
Por defecto (8, 9, 10)	-	-	9,197	9,197	-	-	4,442	4,442
Otro método	406,387	26,248	8,632	441,267	841	1,058	4,457	6,356
Total	1,047,308	54,752	17,829	1,119,889	1,366	1,988	8,899	12,253

31.12.2020 *

(En EUR millones)	Importes pendientes de pago				Deterioro y provisiones			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 1	Etapa 2
1	75,967	-	-	75,967	-	-	-	-
2	175,096	2,172	-	177,268	1	1	-	2
3	81,909	5,634	-	87,543	9	8	-	17
4	120,509	10,280	-	130,789	61	36	-	97
5	91,511	16,012	-	107,523	200	275	-	475
6	20,084	15,877	-	35,961	143	667	-	810
7	1,692	4,327	-	6,019	30	267	-	297
Por defecto (8, 9, 10)	-	-	9,655	9,655	-	-	4,694	4,694
Otro método	337,097	23,967	8,897	369,961	798	1,128	4,581	6,507
Total	903,865	78,269	18,552	1,000,686	1,242	2,382	9,275	12,899

* Los importes se han reajustado, en comparación con los estados financieros publicados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, tras la integración de Otros deudores diversos y de los inmuebles adquiridos por adjudicación valorados a costo amortizado.

(1) La correspondencia indicativa entre la escala de calificación interna de Societe Generale y las escalas de las agencias de calificación se presenta en el capítulo 4 del Documento de Registro Universal (cuadro 15)



NOTA 3.8.2 DETERIORO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

DESGLOSE

	Importe al 31.12.2020	Asignaciones	Escritos disponibles	Pérdidas netas por deterioro	Escritos utilizados	Efectos monetari- os y de alcance	Importe al 31.12.2021
<i>(En EUR millones)</i>							
Activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global							
Deterioro de los activos en circulación (Etapa 1)	1	1	(1)	-	-	-	1
Deterioro de los créditos de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	1	-	1	-	-	1
Deterioro de los créditos dudosos (Etapa 3)	8	-	(2)	(2)	-	-	6
Total	9	2	(3)	(1)	-	-	8
Activos financieros valorados a costo amortizado							
Deterioro de los activos en circulación (Etapa 1)	1,078	754	(702)	52	-	18	1,148
Deterioro de los créditos de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,951	1,125	(1,423)	(298)	-	21	1,674
Deterioro de los créditos dudosos (Etapa 3)	8,933	3,614	(2,734)	880	(1,402)	124	8,535
Total	11,962	5,493	(4,859)	634	(1,402)	163	11,357
de otro modo, la financiación por arrendamiento y acuerdos similares	888	327	(272)	55	(62)	8	889
Deterioro de los activos en circulación (Etapa 1)	113	48	(50)	(2)	-	2	113
Deterioro de los créditos de bajo rendimiento (Etapa 2)	210	81	(109)	(28)	-	2	184
Deterioro de los créditos dudosos (Etapa 3)	565	198	(113)	85	(62)	4	592

VARIACIONES DE LAS PROVISIONES EN FUNCIÓN DE LA EVOLUCIÓN DEL IMPORTE DE LOS COMPROMISOS DE FINANCIACIÓN Y DE GARANTÍA

Debido a la falta de variaciones significativas de las amortizaciones de los activos financieros valorados al valor razonable con cargo a otro resultado global, esta información no se presenta en el cuadro siguiente.

<i>(En EUR millones)</i>	Etapa 1	de otro modo, la financiación del arrendamiento	Etapa 2	de otro modo, la financiación del arrendamiento	Etapa 3	de otro modo, la financiación del arrendamiento	Total
Importe al 31.12.2020	1,078	113	1,951	210	8,933	565	11,962
Producción y Adquisición ⁽¹⁾	398	36	114	9	139	6	651
Desconocimiento ⁽²⁾	(157)	(9)	(260)	(10)	(1,410)	(58)	(1,827)
Transferencia de la Etapa 1 a la Etapa 2 ⁽³⁾	(58)	(7)	406	38	-	-	348
Transferencia de la Etapa 2 a la Etapa 1 ⁽³⁾	35	3	(306)	(38)	-	-	(271)
Transferencia a la etapa 3 ⁽³⁾	(9)	(1)	(113)	(13)	628	79	506
Transferencia de la etapa 3 ⁽³⁾	2	-	38	8	(139)	(23)	(99)
Asignaciones y amortizaciones sin transferencia de etapa ⁽³⁾	(163)	(23)	(176)	(21)	245	18	(94)
Efecto de la moneda	22	1	18	1	141	5	181
Efecto del ámbito de aplicación	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	2	-	(2)	-	-
Importe al 31.12.2021	1,148	113	1,674	184	8,535	592	11,357

(1) Los importes de deterioro presentados en la línea de Producción y Adquisición en la Etapa 2/Etapa 3 podrían incluir contratos originados en la Etapa 1 reclasificados en la Etapa 2/Etapa 3 durante el periodo.

(2) Incluye reembolsos, cesiones y renunciaciones de deuda.

(3) Los importes presentados en las transferencias incluyen las variaciones debidas a la amortización. Los traspasos a la Etapa 3 corresponden a importes pendientes clasificados inicialmente como Etapa 1 que, durante el periodo, fueron reclasificados directamente a la Etapa 3, o a la Etapa 2 y posteriormente a la Etapa 3.



DESGLOSE DE TRANSFERENCIAS ENTRE ETAPAS POR ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total de los importes pendientes transferidos de importes pendientes de pago transferidos	Impacto total de transferencias en deterioro y provisiones
	Importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro	Importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro	Importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro		
Transferencia de la Etapa 1 a la Etapa 2	(18,621)	(58)	14,415	406	-	-	14,415	406
Transferencia de la Etapa 2 a la Etapa 1	21,705	35	(17,372)	(306)	-	-	21,705	35
Transferencia de la Etapa 3 a la Etapa 1	473	2	-	-	(412)	(33)	473	2
Transferencia de la Etapa 3 a la Etapa 2	-	-	649	38	(674)	(106)	649	38
Transferencia de la Etapa 1 a la Etapa 1	(1,286)	(9)	-	-	1,162	282	1,162	283
Transferencia de la Etapa 2 a la Etapa 3	-	-	(2,151)	(113)	1,925	346	1,925	347
Efecto de la moneda en los contratos que cambian de etapa	211	1	510	7	11	2	732	10

NOTA 3.8.3 PROVISIONES PARA EL RIESGO DE CRÉDITO

DESGLOSE

	Importe al 31.12.2020	Asignaciones	Recuperaciones disponibles	Pérdidas de valor netas	Efectos de moneda y alcance	Importe al 31.12.2021
<i>(En EUR millones)</i>						
Compromisos de financiación						
Provisiones sobre los créditos pendientes de pago (Etapa 1)	119	148	(104)	44	2	165
Provisiones para los créditos de baja calidad (Etapa 2)	279	155	(208)	(53)	5	231
Provisiones para créditos dudosos (Etapa 3)	35	39	(74)	(35)	31	31
Total	433	342	(386)	(44)	38	427
Compromisos de garantía						
Provisiones sobre los créditos pendientes de pago (Etapa 1)	44	38	(30)	8	-	52
Provisiones para los créditos de baja calidad (Etapa 2)	152	49	(72)	(23)	(47)	82
Provisiones para créditos dudosos (Etapa 3)	299	139	(89)	50	(22)	327
Total	495	226	(191)	35	(69)	461



VARIACIONES DE LAS PROVISIONES EN FUNCIÓN DE LA EVOLUCIÓN DEL IMPORTE DE LOS COMPROMISOS DE FINANCIACIÓN Y DE GARANTÍA

	Disposiciones								Total
	Sobre los compromisos de financiación				Sobre los compromisos de garantía				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
<i>(En EUR millones)</i>									
Importe al 31.12.2020	119	279	35	433	44	152	299	495	928
Producción y adquisición ⁽¹⁾	75	16	9	100	16	6	14	36	136
Baja ⁽²⁾	(34)	(47)	(9)	(90)	(10)	(13)	(39)	(62)	(152)
Transferencia de la etapa 1 a la etapa 2 ⁽³⁾	(4)	23	-	19	(2)	13	-	11	30
Transferencia de la etapa 2 a la etapa 1 ⁽³⁾	11	(66)	-	(55)	3	(19)	-	(16)	(71)
Transferencia a la etapa 3 ⁽³⁾	-	-	2	2	-	(3)	28	25	27
Transferencia de la etapa 3 ⁽³⁾	-	2	(5)	(3)	-	-	(3)	(3)	(6)
Imputaciones y amortizaciones sin transferencia de etapa ⁽³⁾	(5)	16	(2)	9	-	(55)	22	(33)	(24)
Efecto moneda	5	6	1	12	1	1	6	8	20
Efecto del ámbito de aplicación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	(2)	2	-	-	-	-	-	-	-
Importe al 31.12.2021	165	231	31	427	52	82	327	461	888

(1) Los importes de deterioro presentados en la línea de Producción y Adquisición en la Etapa 2/Etapa 3 podrían incluir contratos originados en la Etapa 1 reclasificados en la Etapa 2/Etapa 3 durante el periodo.

(2) Incluye reembolsos, cesiones y renunciaciones de deuda.

(3) Los importes presentados en las transferencias incluyen las variaciones debidas a la amortización. Los traspasos a la Etapa 3 corresponden a importes pendientes clasificados inicialmente como Etapa 1 que, durante el periodo, fueron reclasificados directamente a la Etapa 3, o a la Etapa 2 y posteriormente a la Etapa 3.



DESGLOSE DE LAS TRANSFERENCIAS ENTRE ETAPAS PARA LOS COMPROMISOS FUERA DE BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Compromisos de financiación						Total de los importes pendientes transferidos sujetos a deterioro	Impacto total de las transferencias sobre las provisiones
	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3			
	Los importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro	Los importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro	Los importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro		
Transferencia de la Etapa 1 a la Etapa 2	(2,181)	(4)	1,625	23	-	-	1,625	23
Transferencia de la Etapa 2 a la Etapa 1	15,448	11	(13,562)	(66)	-	-	15,448	12
Transferencia de la Etapa 3 a la Etapa 1	30	-	-	-	(25)	(1)	30	-
Transferencia de la Etapa 3 a la Etapa 2	-	-	45	2	(54)	(4)	45	2
Transferencia de la Etapa 1 a la Etapa 1	(50)	-	-	-	46	1	46	1
Transferencia de la Etapa 2 a la Etapa 3	-	-	(45)	-	21	1	21	1
Efecto de la moneda en los contratos que cambian de etapa	92	-	603	3	-	-	695	3

	Compromisos de garantía						Total de los importes pendientes transferidos sujetos a deterioro	Impacto total de las transferencias sobre las provisiones
	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3			
	Los importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro	Los importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro	Los importes pendientes sujetos a deterioro y provisiones	Deterioro		
Transferencia de la Etapa 1 a la Etapa 2	(2,255)	(2)	638	13	-	-	638	13
Transferencia de la Etapa 2 a la Etapa 1	4,092	3	(2,617)	(19)	-	-	4,092	-
Transferencia de la Etapa 3 a la Etapa 1	128	-	-	-	(96)	-	128	3
Transferencia de la Etapa 3 a la Etapa 2	-	-	18	-	(20)	(3)	18	-
Transferencia de la Etapa 1 a la Etapa 1	(60)	-	-	-	48	12	48	-
Transferencia de la Etapa 2 a la Etapa 3	-	-	(113)	(3)	100	16	100	-
Efecto de la moneda en los contratos que cambian de etapa	60	-	86	1	-	-	146	12



NOTA 3.8.4 INFORMACIÓN CUALITATIVA DE LA EVOLUCIÓN DEL DETERIORO/PROVISIONES SOBRE EL RIESGO DE CRÉDITO

La variación de EUR -645 millones en el deterioro del riesgo de crédito y las provisiones desde el 31 de diciembre de 2020 está principalmente relacionada con las pérdidas cubiertas en los préstamos de la fase 3 (EUR 1 402 millones) incluidas en la línea de baja.

A 30 de diciembre de 2020, las pérdidas cubiertas en los préstamos de la fase 3 ascendían a EUR 1 676 millones. Esto está en consonancia con la estrategia del Grupo de supervisión de los préstamos morosos (NPL), vendiendo sus carteras de exposiciones en situación de impago. Las pérdidas no cubiertas ascienden a EUR 193 millones.

- Transferencia de préstamos a la fase 2 debido a la rebaja de las calificaciones, la transferencia a la lista de vigilancia y el retraso de 30 días por valor de EUR 16.7 miles de millones. Este traspaso estuvo vinculado al entorno económico afectado por la crisis de Covid-19 y dio lugar a un aumento de las pérdidas de valor y las provisiones de EUR 378 millones, que incluyen principalmente:
 - 62% en la cartera de empresas, incluido el 46% en la de PYME,
 - 37% en la cartera de minoristas, incluido el 34% en VSB;
- Transferencia de préstamos a la fase 3 por impago de EUR 3.3 miles de millones (EUR 4.9 miles de millones al 31 de diciembre de 2020) de importes pendientes. Esta transferencia dio lugar a un aumento del deterioro y las provisiones de EUR 533 millones, que incluye principalmente:

- 45% en la cartera de empresas, incluido el 50% en la de PYMES,
 - 53% en la cartera minorista, incluido el 36% en VSB;
- En particular, esta variación se refiere a:
- EUR 1.3 miles de millones de importes pendientes para los que el deterioro y las provisiones ascienden a EUR 296 millones al 31 de diciembre de 2021. Estos contratos se encontraban en la fase 1 al 31 de diciembre de 2020,
 - EUR 2.0 miles de millones de importes pendientes para los que el deterioro y las provisiones ascienden a EUR 364 millones al 31 de diciembre de 2021. Estos contratos se encontraban en la fase 2 al 31 de diciembre de 2020;
 - Transferencia de préstamos de la Etapa 2 a la Etapa 1, especialmente vinculada a la actualización de la lista de sectores sensibles afectados por la crisis de Covid-19 (en particular, la exclusión de esta lista de los sectores del automóvil, el transporte marítimo de mercancías, el petróleo y el gas y el comercio minorista no alimentario) por valor de EUR 41 2 miles de millones. Esta transferencia se tradujo en una disminución de las pérdidas de valor y las provisiones de EUR 342 millones, incluyendo:
 - 67% en la cartera de empresas, incluido el 25% en la de PYMES,
 - 33% en la cartera minorista, incluido el 37% en VSB.

NOTA 3.8.5 COSTO DEL RIESGO**PRINCIPIOS CONTABLES**

El costo del riesgo sólo incluye las reversiones netas de las pérdidas de valor y las provisiones para pérdidas por riesgo de crédito, las pérdidas por préstamos irrecuperables y los importes recuperados de los créditos amortizados.

El Grupo procede a un saneamiento reconociendo una pérdida sobre el préstamo incobrable y una reversión del deterioro en el costo del riesgo cuando se condona una deuda o cuando ya no hay esperanzas de recuperación futura. La falta de esperanzas futuras de recuperación se documenta cuando se entrega un certificado de incobrabilidad de la deuda por parte de la autoridad competente o cuando se identifican fuertes evidencias circunstanciales (años de impago, provisiones al 100%, falta de recuperaciones recientes, especificidades del caso).

Sin embargo, una cancelación en términos contables no implica la condonación de la deuda en el sentido jurídico, ya que las acciones de recuperación del efectivo adeudado por la contraparte se llevan a cabo, en particular si la fortuna de esta última mejora. En caso de recuperaciones sobre una exposición previamente castigada, dichas recuperaciones se contabilizan como Importes recuperados sobre préstamos irrecuperables en el año de cobro.

La disminución del costo del riesgo se debe a:

- para los préstamos pendientes clasificados en la fase 3, por el bajo nivel de impago; y
- para los préstamos pendientes clasificados en las etapas 1 y 2, por los impactos de los escenarios y las ponderaciones (véase la Nota 1) utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas, combinados con los ajustes metodológicos (descritos anteriormente),

en particular por el posible desfase temporal entre el deterioro de la calidad de las carteras de crédito y el deterioro de la actividad, estando el primero retrasado con respecto al segundo.

Además, el costo del riesgo en 2020 incluía por primera vez los impactos de la crisis sanitaria, mientras que el costo del riesgo en 2021 se ha determinado de acuerdo con la visión adoptada en 2020



(En EUR millones)

	2021	2020
Asignación neta a las pérdidas de valor	(633)	(2,951)
En activos financieros al valor razonable con cargo a otro resultado global	1	-
En activos financieros a costo amortizado	(634)	(2,951)
Dotaciones netas a provisiones	9	(305)
Sobre los compromisos de financiación	44	(149)
Sobre los compromisos de garantía	(35)	(156)
Pérdidas no cubiertas en préstamos irrecuperables	(193)	(251)
Importes recuperados sobre préstamos irrecuperables	137	114
Efecto de la garantía no tenido en cuenta para el cálculo del deterioro	(20)	87
Total	(700)	(3,306)
de lo contrario, el costo del riesgo de los créditos pendientes de pago clasificados en la fase 1	(100)	(237)
de lo contrario, el costo del riesgo de los créditos de bajo rendimiento clasificados en la fase 2	350	(1,130)
si no, costo del riesgo de los créditos dudosos clasificados en la fase 3	(950)	(1,939)

NOTA 3.9 Valor razonable de los instrumentos financieros valorados a costo amortizado**PRINCIPIOS CONTABLES****DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE**

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de datos de mercado observables basados en hipótesis que los operadores del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

En el caso de los instrumentos financieros que no se reconocen a su valor razonable en el balance, las cifras que se revelan en esta nota y que se desglosan según la jerarquía del valor razonable descrita en la Nota 3.4, no deben tomarse como una estimación del importe que se realizaría si todos esos instrumentos financieros se liquidaran inmediatamente.

El valor razonable de los instrumentos financieros incluye los intereses devengados, si procede.

NOTA 3.9.1 ACTIVOS FINANCIEROS VALORADOS A COSTO AMORTIZADO**31.12.2021**

(En EUR millones)

	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Créditos bancarios	55,972	55,971	-	39,759	16,212
Préstamos a clientes	497,164	497,336	-	206,266	291,070
Títulos de crédito	19,371	19,203	6,391	10,307	2,505
Total	572,507	572,510	6,391	256,332	309,787

31.12.2020

(En EUR millones)

	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Créditos bancarios	53,380	53,394	-	38,373	15,021
Préstamos a clientes	448,761	450,923	-	153,933	296,990
Títulos de crédito	15,635	15,767	4,807	9,022	1,938
Total	517,776	520,084	4,807	201,328	313,949



NOTA 3.9.2 PASIVOS FINANCIEROS VALORADOS A COSTO AMORTIZADO

31.12.2021

(En EUR millones)	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Créditos a los bancos	139,177	139,186	113	136,510	2,562
Depósitos de clientes	509,133	509,067	-	498,338	10,729
Títulos de crédito emitidos	135,324	135,317	22,551	110,092	2,674
Deuda subordinada	15,959	15,960	-	15,960	-
Total	799,593	799,530	22,664	760,900	15,965

31.12.2020

(En EUR millones)	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Créditos a los bancos	135,571	135,608	239	132,513	2,856
Depósitos de clientes	456,059	456,119	-	446,520	9,599
Títulos de crédito emitidos	138,957	138,985	20,920	117,809	256
Deuda subordinada	15,432	15,435	-	15,435	-
Total	746,019	746,147	21,159	712,277	12,711

NOTA 3.9.3 MÉTODOS DE VALORACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALORADOS A COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, TÍTULOS DE CRÉDITO Y CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

El valor razonable de los préstamos, títulos de crédito y operaciones de financiación de arrendamientos para grandes empresas y bancos se calcula, a falta de un mercado negociado activamente para estos préstamos, descontando los flujos de caja esperados a su valor actual sobre la base de los tipos de mercado (el tipo actuarial de referencia publicado por Banque de France y el rendimiento del cupón cero) vigentes en la fecha del balance para préstamos con condiciones y plazos de vencimiento similares en términos generales. Estos tipos de descuento se ajustan en función del riesgo de crédito del prestatario.

El valor razonable de los préstamos, créditos y operaciones de financiación por arrendamiento para clientes de la banca minorista, constituidos esencialmente por particulares y pequeñas o medianas empresas, se determina, a falta de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de tesorería esperados asociados a su valor actual a los tipos de mercado vigentes en la fecha del balance para tipos de préstamos similares con vencimientos parecidos.

En el caso de los préstamos a tipo variable, los créditos y las operaciones de financiación de arrendamientos y los préstamos a tipo fijo con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, se considera que el valor razonable es el mismo que el valor contable bruto ajustado por cualquier provisión, suponiendo que no ha habido ningún cambio significativo en los diferenciales de crédito de las contrapartes en cuestión desde que se reconocieron en el balance.

DEUDAS

El valor razonable de las deudas, a falta de un mercado negociado activamente para estos pasivos, se considera igual al valor de los flujos de caja futuros descontados a su valor actual a los tipos de mercado vigentes en la fecha del balance. Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Para las deudas con un tipo de interés variable y las deudas con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, se considera que el valor razonable es el mismo que el valor contable. Del mismo modo, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor contable.

VALORES

Siempre que el valor sea un instrumento negociado en un mercado activo, su valor razonable es igual al precio de mercado.

Si no existe un mercado activo, el valor razonable de los títulos se calcula descontando los flujos de caja esperados a su valor actual sobre la base de los tipos de mercado. En el caso de los títulos de deuda a tipo variable y de los títulos de deuda a tipo fijo con una duración acordada de hasta un año, se supone que el valor razonable es el valor contable bruto ajustado por cualquier provisión, siempre que no haya habido cambios significativos en los diferenciales de crédito de las contrapartes en cuestión desde que se reconocieron en el balance.



NOTA 3.10 - COMPROMISOS Y ACTIVOS PIGNORADOS Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA

PRINCIPIOS CONTABLES

COMPROMISOS DE PRÉSTAMO

Los compromisos de préstamo que no se consideran derivados financieros o que no se miden al valor razonable con fines de negociación se reconocen inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se provisionan según sea necesario de acuerdo con los principios contables de deterioro y provisiones (véase la Nota 3.8).

COMPROMISOS DE GARANTÍA

Cuando se consideran instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se reconocen inicialmente en el balance por su valor razonable. Posteriormente, se valoran por el importe de la obligación o por el importe inicialmente reconocido (el que sea mayor) menos, en su caso, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existen pruebas objetivas de deterioro, se consigna en el pasivo del balance una provisión para garantías financieras concedidas (véase la nota 3.8).

COMPROMISOS DE VALORES

Los valores comprados y vendidos que se contabilizan en Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado global y Activos financieros a costo amortizado se reconocen en el balance en la fecha de liquidación-entrega. Entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación-entrega, los valores a cobrar o a entregar no se reconocen en el balance. Los cambios en el valor razonable de los valores valorados al valor razonable con cambios en el resultado y los valores valorados al valor razonable con cambios en otro resultado global entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación-entrega se registran en el resultado o en el patrimonio neto, dependiendo de la clasificación contable de los valores en cuestión.

NOTA 3.10.1 COMPROMISOS

COMPROMISOS CONCEDIDOS

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Compromisos de préstamo		
A los bancos	60,870	45,707
A los clientes	200,224	194,890
Facilidades de emisión	83	83
Líneas de crédito confirmadas	185,065	185,061
Otros	15,076	9,746
Compromisos de garantía		
En nombre de los bancos	5,279	4,541
Por cuenta de los clientes ⁽¹⁾	74,433	59,297
Compromisos de valores		
Valores a entregar	32,999	26,387
Compromisos de adquisición de activos materiales		
Adquisición de vehículos y equipos en régimen de arrendamiento operativo	4,682	2,641

(1) Incluyendo las garantías de capital y de rendimiento otorgadas a los titulares de OICVM gestionados por entidades del Grupo.

COMPROMISOS RECIBIDOS

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Compromisos de préstamo		
De los bancos	69,878	78,577
Compromisos de garantía		
De los bancos	121,852	114,035
Otros compromisos ⁽¹⁾	161,679	139,289
Compromisos de valores		
Valores a recibir	35,391	28,148



(1) Estos compromisos incluyen al 31 de diciembre de 2021 la garantía concedida por el Gobierno francés en relación con los préstamos con garantía estatal (véase la nota 1.6).

NOTA 3.10.2 ACTIVOS FINANCIEROS PIGNORADOS Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA**ACTIVOS FINANCIEROS PIGNORADOS**

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Valor contable de los activos pignorados como garantía de los pasivos ⁽¹⁾	331,262	330,730
Valor contable de los activos pignorados como garantía de operaciones con instrumentos financieros ⁽²⁾	85,822	62,308
Valor contable de los activos pignorados como garantía de compromisos fuera de balance	2,715	2,106
Total	419,799	395,144

(1) Los activos pignorados como garantía de los pasivos incluyen principalmente los préstamos concedidos como garantía de los pasivos (garantías concedidas especialmente a los bancos centrales).

(2) Los activos pignorados como garantía de operaciones con instrumentos financieros incluyen principalmente depósitos de seguridad.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Valor razonable de los títulos adquiridos en virtud de acuerdos de reventa *	100,327	139,077

Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 para tener en cuenta los acuerdos de recompra entregados valorados al costo amortizado.

El Grupo adquiere generalmente valores en virtud de contratos de reventa en condiciones normales de mercado. Puede reutilizar los títulos recibidos en virtud de acuerdos de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos con acuerdos de recompra o pignorándolos como garantía, siempre que devuelva estos títulos o los equivalentes a la contraparte del acuerdo de reventa a su término. Los títulos adquiridos con pacto de reventa no se contabilizan en el balance. Su valor razonable, tal y como se indica más arriba, incluye los valores vendidos o pignorados como garantía.

NOTA 3.11 - ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS**PRINCIPIOS CONTABLES**

Los activos financieros transferidos que no se dan de baja incluyen las operaciones de préstamo de valores y los acuerdos de recompra, así como determinados préstamos transferidos a vehículos de titulización consolidados.

Los cuadros siguientes muestran los préstamos de valores y los acuerdos de recompra que sólo afectan a los valores reconocidos en el activo del balance.

Los valores involucrados en una operación de recompra o de préstamo de valores se mantienen en su posición original en el activo del balance del Grupo. En el caso de las operaciones de recompra, la obligación de devolver los importes depositados se registra en el pasivo del balance, a excepción de las operaciones iniciadas en el marco de las actividades de negociación, que se registran en Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los valores que forman parte de un acuerdo de recompra inversa o de una operación de préstamo de valores no se registran en el balance del Grupo. En el caso de los títulos recibidos en el marco de un acuerdo de recompra inversa, el derecho a recuperar los importes entregados por el Grupo se registra en el activo del balance en la rúbrica Préstamos y créditos a clientes o en la rúbrica Créditos bancarios, a excepción de las operaciones iniciadas en el marco de las actividades de negociación, que se registran en la rúbrica Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Si los valores tomados en préstamo se venden posteriormente, una deuda que representa la devolución de estos valores a su prestamista se registra en el pasivo del balance del Grupo, en Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Las operaciones de préstamo de valores y de toma de valores en préstamo que se corresponden totalmente con el efectivo se asimilan a los acuerdos de recompra y de recompra inversa y se registran y reconocen como tales en el balance.

Con el préstamo de valores y los acuerdos de recompra, el Grupo sigue expuesto al incumplimiento del emisor (riesgo de crédito) y a los aumentos o disminuciones del valor de los valores (riesgo de mercado). Los valores subyacentes no pueden utilizarse simultáneamente como garantía en otras operaciones.



NOTA 11.1 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO DADOS DE BAJA

ACUERDOS DE RECOMPRA

	31.12.2021		31.12.2020	
	Valor contable de los activos transferidos	Importe de la inversión de pasivos asociados	Valor contable de los activos transferidos	Importe de la inversión de pasivos asociados
<i>(En EUR millones)</i>				
Valores al valor razonable con cargo a resultados	18,705	15,304	23,375	18,827
Valores al valor razonable con cargo a otro resultado global	11,251	9,062	12,410	9,913
Total	29,956	24,366	35,785	28,740

PRÉSTAMO DE VALORES

	31.12.2021		31.12.2020	
	Valor contable de los activos transferidos	Importe de la inversión de pasivos asociados	Valor contable de los activos transferidos	Importe de la inversión de pasivos asociados
<i>(En EUR millones)</i>				
Valores al valor razonable con cargo a resultados	14,373	-	11,067	-
Valores al valor razonable con cargo a otro resultado global	241	-	170	-
Valores a costo amortizado	8	-	-	-
Total	14,622	-	11,237	-

ACTIVOS DE TITULIZACIÓN PARA LOS QUE LAS CONTRAPARTES DE LOS PASIVOS ASOCIADOS SÓLO TIENEN RECURSO A LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

	31.12.2021		31.12.2020	
<i>(En EUR millones)</i>				
Préstamos a clientes				
Valor contable de los activos transferidos		5,461		3,658
Valor contable de los pasivos asociados		4,977		3,248
Valor razonable de los activos transferidos (A)		5,628		3,724
Valor razonable de los pasivos asociados (B)		4,991		3,263
Posición neta (A)-(B)		637		461

El Grupo sigue expuesto a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados a estos créditos; además, estos créditos no pueden utilizarse como garantía ni venderse directamente como parte de otra transacción.

NOTA 3.11.1 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS PARCIAL O TOTALMENTE DADOS DE BAJA

AL 31 de diciembre de 2021, el Grupo no realizó ninguna operación significativa que diera lugar a la baja parcial o total de activos financieros que dejaran al Grupo con una implicación continua en dichos activos.



NOTA 3.12 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS CONTABLES

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el importe neto se presenta en el balance cuando el Grupo tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y el pasivo sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal a compensar los importes reconocidos debe ser exigible en cualquier circunstancia, tanto en el curso normal de la actividad como en caso de incumplimiento de una de las contrapartes. En este sentido, el Grupo reconoce en su balance el importe neto de los instrumentos financieros derivados negociados con determinadas cámaras de compensación cuando logran una liquidación neta mediante un proceso de márgenes de efectivo diario, o cuando su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan lugar a un riesgo de crédito y de liquidez insignificante, y que procesan los créditos y los débitos en un único proceso o ciclo de liquidación.

Los cuadros siguientes presentan los importes de los activos y pasivos financieros compensados en el balance consolidado del Grupo. Los importes brutos en circulación de estos activos y pasivos financieros se corresponden con los importes consolidados en circulación presentados en el balance (importes netos del balance), tras indicar los importes compensados en el balance de estos distintos instrumentos (importes compensados) y agregarlos a los importes en circulación de otros activos y pasivos financieros no sujetos a un acuerdo marco de compensación o acuerdo similar (importes de activos y pasivos no compensables). En estos cuadros también se indican los importes que pueden compensarse, por estar sujetos a un acuerdo marco de compensación o a un acuerdo similar, pero cuyas características hacen que no puedan compensarse en los estados financieros consolidados con arreglo a las

IFRS. Esta información se facilita en comparación con el tratamiento contable aplicado con arreglo a los PCGA estadounidenses. Esto afecta, en particular, a los instrumentos financieros que sólo pueden compensarse en caso de impago, insolvencia o quiebra de una de las contrapartes, así como a los instrumentos pignorados con garantías de efectivo o valores. Se trata principalmente de las opciones de tipos de interés extrabursátiles, los swaps de tipos de interés y los valores comprados/vendidos en virtud de acuerdos de reventa/recompra.

Las posiciones netas resultantes de estas diversas compensaciones no pretenden representar la exposición real del Grupo al riesgo de contraparte a través de estos instrumentos financieros, en la medida en que la gestión del riesgo de contraparte utiliza otras estrategias de mitigación del riesgo además de los acuerdos de compensación y garantía.

NOTA 3.12.1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance			Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares ⁽¹⁾				
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo pignorada	Instrumentos financieros pignorados como garantía	Importe neto
(En EUR millones)								
Instrumentos financieros derivados (véanse las Notas 3.1 y 3.2)	17,748	176,550	(80,704)	113,594	(70,403)	(13,415)	(129)	29,647
Valores prestados	7,210	7,413	-	14,623	(6,266)	-	-	8,357
Títulos comprados con pacto de reventa (véanse las Notas 3.1 y 3.5)	27,841	168,315	(95,828)	100,328	(9,925)	(511)	(38,360)	51,532
Depósitos de garantía pignorados (véase la nota 4.4)	63,074	14,510	-	77,584	-	(14,510)	-	63,074
Otros activos no compensables	1,158,320	-	-	1,158,320	-	-	-	1,158,320
Total	1,274,193	366,788	(176,532)	1,464,449	(86,594)	(28,436)	(38,489)	1,310,930



PASIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares ⁽¹⁾			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo pignorada	Instrumentos financieros pignorados como garantía	Importe neto
<i>(En EUR millones)</i>								
I Instrumentos financieros derivados (véanse las Notas 3.1 y 3.2)	22,503	175,233	(80,704)	117,032	(70,404)	(14,510)	-	32,118
Valores prestados	28,647	17,174	-	45,821	(6,266)	-	-	39,555
Títulos comprados con pacto de reventa (véanse las Notas 3.1 y 3.5)	27,794	162,950	(95,828)	94,916	(9,925)	-	(35,158)	49,833
Depósitos de garantía pignorados (véase la nota 4.4)	58,742	13,926	-	72,668	-	(13,926)	-	58,742
Otros activos no compensables	1,063,149	-	-	1,063,149	-	-	-	1,063,149
Total	1,200,835	369,283	(176,532)	1,393,586	(86,595)	(28,436)	(35,158)	1,243,397

(1) Valor razonable de los instrumentos financieros y de las garantías, con un límite del valor neto contable de la exposición del balance, para evitar cualquier efecto de sobrecolateralización.

NOTA 3.12.2 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares ⁽¹⁾			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo pignorada	Instrumentos financieros pignorados como garantía	Importe neto
<i>(En EUR millones)</i>								
Instrumentos financieros derivados (véanse las Notas 3.1 y 3.2) *	26,495	277,956	(149,790)	154,661	(103,294)	(18,599)	-	32,768
Valores prestados *	7,333	3,909	-	11,242	(1,677)	(2)	(91)	9,472
Títulos adquiridos con pacto de reventa (véanse las Notas 3.1 y 3.5) *	47,044	172,751	(80,718)	139,077	(9,170)	(183)	(49,288)	80,436
Depósitos de garantía pignorados (véase la nota 4.4)	36,530	15,366	-	51,896	-	(15,366)	-	36,530
Otros activos no sujetos a compensación *	1,087,528	-	-	1,087,528	-	-	-	1,087,528
Total *	1,204,930	469,982	(230,508)	1,444,404	(114,141)	(34,150)	(49,379)	1,246,734



PASIVO

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares ⁽¹⁾			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo pignorada	Instrumentos financieros pignorados como garantía	Importe neto
<i>(En EUR millones)</i>								
Instrumento financiero derivado (véanse las notas 3.1 y 3.2) *	27,401	276,484	(149,790)	154,095	(103,294)	(15,366)	-	35,435
Importe a pagar por los títulos prestados (véase la nota 3.1)	23,038	9,127	-	32,165	(1,677)	-	-	30,488
Títulos vendidos con pacto de recompra (véanse las Notas 3.1 y 3.6) *	53,689	156,297	(80,718)	129,268	(9,170)	-	(44,210)	75,888
Depósitos de garantía recibidos (véase la nota 4.4)	36,955	18,784	-	55,739	-	(18,784)	-	36,955
Otros pasivos no compensables *	1,006,125	-	-	1,006,125	-	-	-	1,006,125
Total *	1,147,208	460,962	(230,508)	1,377,992	(114,141)	(34,150)	(44,210)	1,184,891

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

(1) Valor razonable de los instrumentos financieros y de las garantías, con un límite del valor neto contable de la exposición del balance, para evitar cualquier efecto de sobrecolateralización.

NOTA 3.13 VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE LOS PASIVOS FINANCIEROS

<i>(En EUR millones)</i>	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	31.12.2021
Créditos a los bancos centrales	5,152	-	-	-	5,152
Pasivos financieros al valor razonable con cargo a resultados	209,039	27,078	35,872	35,574	307,563
Depósitos en bancos	57,174	4,185	76,106	1,712	139,177
Depósitos de clientes	470,890	15,244	16,568	6,431	509,133
Títulos de crédito emitidos	89,671	12,164	19,040	14,449	135,324
Deudas subordinadas	7,735	61	3,649	4,514	15,959
Otros pasivos	98,035	2,241	3,023	3,006	106,305
Total del pasivo	937,696	60,973	154,258	65,686	1,218,613
Compromisos de préstamos concedidos y otros ⁽¹⁾	102,088	35,967	101,775	25,945	265,775
Compromisos de garantía concedidos	34,361	18,147	11,026	16,178	79,712
Total de compromisos concedidos	136,449	54,114	112,801	42,123	345,487

Esta línea incluye los compromisos relativos a la compra de vehículos y equipos subyacentes sujetos a un arrendamiento operativo.

Los flujos presentados en esta nota se basan en los vencimientos contractuales. Sin embargo, para ciertos elementos del balance, podrían aplicarse suposiciones. Cuando no hay plazos contractuales, así como para los instrumentos financieros de negociación (por ejemplo: derivados), los vencimientos

se presentan en la primera columna (hasta 3 meses). Los compromisos de garantía asumidos se programan sobre la base de la mejor estimación posible de disposición; si no están disponibles, se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).



NOTA 4 - OTRAS ACTIVIDADES

NOTA 4.1 INGRESOS Y GASTOS DE COMISIONES

PRINCIPIOS CONTABLES

Los ingresos y los gastos por comisiones combinan las comisiones por servicios prestados y recibidos, así como las comisiones por compromisos, que no pueden asimilarse a los intereses. Las comisiones asimilables a los intereses se integran en el tipo de interés efectivo del instrumento financiero asociado y se registran en Intereses y rendimientos asimilados e Intereses y gastos asimilados (véase la nota 3.7).

Las operaciones con clientes incluyen las comisiones de los clientes minoristas procedentes de las actividades de banca minorista del Grupo (en particular, las comisiones de las tarjetas de crédito, las comisiones de gestión de cuentas o las comisiones de solicitud al margen del tipo de interés efectivo).

Los servicios diversos prestados incluyen las comisiones de los clientes procedentes de las demás actividades del Grupo (en particular, las comisiones de intercambio, las comisiones de gestión de fondos o las comisiones de los productos de seguros vendidos dentro de la red).

El Grupo reconoce los ingresos o gastos de las comisiones por un importe equivalente a la remuneración del servicio prestado y en función de la evolución de la transferencia del control de estos servicios:

- las comisiones por servicios continuos, como algunos servicios de pago, las comisiones de custodia o las suscripciones a servicios digitales se reconocen como ingresos a lo largo de la vida del servicio;
- las comisiones por servicios puntuales, como la actividad de los fondos, las comisiones de búsqueda recibidas, las comisiones de arbitraje o las penalizaciones por incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se presta el servicio.

El importe equivalente a la remuneración por el servicio prestado se compone de las compensaciones contractuales fijas y variables, tanto si se pagan en especie como en efectivo, menos los pagos debidos a los clientes (por ejemplo, en caso de ofertas promocionales). Las retribuciones variables (por ejemplo, los descuentos basados en el volumen de servicios prestados durante un periodo de tiempo o los honorarios pagaderos en función de la consecución de un objetivo de rendimiento, etc.) se incluyen en el importe equivalente a la retribución por el servicio prestado si, y sólo si, es altamente probable que esta retribución no se reduzca posteriormente de forma significativa.

El posible desajuste entre la fecha de pago del servicio prestado y la fecha de ejecución del mismo da lugar a activos y pasivos según el tipo de contrato y desajuste que se contabilizan en Otros activos y Otros pasivos (véase la nota 4.4):

- los contratos con clientes generan créditos comerciales, ingresos devengados o ingresos anticipados;
- los contratos con proveedores generan cuentas por pagar, gastos devengados o gastos anticipados.

En las operaciones de sindicación, el tipo de interés efectivo de la parte de la emisión que se mantiene en el balance del Grupo es comparable al que se aplica a los demás miembros del sindicato, incluyendo, en su caso, una parte de las comisiones de suscripción y de las comisiones de participación; el saldo de estas comisiones por servicios prestados se contabiliza entonces en la partida de ingresos por comisiones al final del periodo de sindicación.

Las comisiones de apertura se registran como ingresos cuando la colocación se completa legalmente.

(En EUR millones)	2021			2020		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Operaciones con los bancos	161	(107)	54	159	(108)	51
Operaciones con clientes	3,028		3,028	2,820		2,820
Operaciones con instrumentos financieros	2,288	(2,379)	(91)	2,208	(2,215)	(7)
Operaciones de valores	532	(1,105)	(573)	503	(1,042)	(539)
Operaciones en el mercado primario	213		213	203		203
Operaciones de divisas e instrumentos derivados	1,543	(1,274)	269	1,502	(1,173)	329
Compromisos de préstamos y garantías	894	(261)	633	795	(271)	524
Servicios diversos	2,791	(1,095)	1,696	2,547	(1,018)	1,529
Comisiones de gestión de activos	659		659	613		613
Comisiones de medios de pago	921		921	795		795
Comisiones de productos de seguros	256		256	260		260
Comisiones de suscripción de OICVM	93		93	77		77
Otras comisiones	862	(1,095)	(233)	802	(1,018)	(216)
Total	9,162	(3,842)	5,320	8,529	(3,612)	4,917



NOTA 4.2 - INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

PRINCIPIOS CONTABLES

ACTIVIDADES DE ARRENDAMIENTO

Los arrendamientos concedidos por el Grupo que no transfieren al arrendatario prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos operativos.

Los bienes en régimen de arrendamiento operativo, incluidas las inversiones inmobiliarias, se registran en el balance en el epígrafe de Inmovilizado material e inmaterial por su costo de adquisición, menos las amortizaciones y pérdidas de valor (véase la nota 8.4). Los bienes arrendados se amortizan, excluido el valor residual, a lo largo de la vida del contrato; ésta corresponde al plazo de arrendamiento no rescindible ajustado por cualquier opción de prórroga del contrato que el arrendatario tenga la certeza razonable de ejercer y cualquier opción de rescisión anticipada que el arrendatario tenga la certeza razonable de no ejercer (véase la nota 8.4).

Los pagos por el arrendamiento se reconocen como ingresos según el método lineal a lo largo de la duración del arrendamiento. Por su parte, el tratamiento contable de los ingresos por facturas de servicios de mantenimiento relacionados con los arrendamientos operativos tiene por objeto reflejar, a lo largo de la duración del contrato de servicios, un margen constante entre estos ingresos y los gastos incurridos en la prestación del servicio.

Los ingresos y gastos y las plusvalías o minusvalías de las inversiones inmobiliarias y de los activos arrendados, así como los ingresos y gastos de los servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo, se registran en la línea de Ingresos y gastos de otras actividades en las líneas de Arrendamiento inmobiliario y Arrendamiento de equipos.

Estas líneas también incluyen las pérdidas incurridas en caso de disminución del valor residual no garantizado de las operaciones de arrendamiento financiero, así como las plusvalías o minusvalías en la enajenación relacionadas con los activos no arrendados una vez finalizados los contratos de financiación del arrendamiento.

Los arrendamientos concedidos por las entidades del Grupo pueden incluir el servicio de mantenimiento de los equipos arrendados. En este caso, la parte de los alquileres correspondiente a este servicio de mantenimiento se reparte a lo largo de la duración del servicio (generalmente la duración del contrato de arrendamiento) y, cuando es necesario, se considera el progreso del servicio prestado cuando no es lineal.

ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Dado que la venta de inmuebles sobre plano (viviendas, oficinas, superficies comerciales, etc.) es un servicio continuo, el margen de esta actividad se reconoce progresivamente a lo largo de la duración del programa de construcción hasta la fecha de entrega al cliente. Se reconoce en ingresos cuando este margen es positivo y en gastos cuando es negativo.

El margen reconocido en cada periodo de cierre refleja la previsión de margen del programa y su estado de realización al final del periodo, que depende de los avances en términos de comercialización y del proyecto.

(En EUR millones)	2021			2020		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Promoción inmobiliaria	79	-	79	65	(1)	64
Arrendamiento inmobiliario	40	(56)	(16)	37	(23)	14
Arrendamiento de equipos ⁽¹⁾	11,630	(9,532)	2,098	10,933	(9,248)	1,685
Otras actividades	488	(850)	(362)	436	(451)	(15)
Total	12,237	(10,438)	1,799	11,471	(9,723)	1,748

(1) El importe registrado en esta partida se debe principalmente a los ingresos y gastos relacionados con las actividades de arrendamiento a largo plazo y gestión de flotas de vehículos. La mayoría de los contratos de arrendamiento a largo plazo del Grupo son de 36 a 48 meses.



NOTA 4.3 ACTIVIDADES DE SEGUROS



Las actividades de seguros (seguros de vida, protección personal y seguros de no vida) se suman a la gama de productos incluidos en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo. Estas actividades son llevadas a cabo por filiales especializadas, sujetas a la normativa específica del sector de los seguros. Las normas de medición y contabilización de los riesgos asociados a los contratos de seguros son específicas del sector de los seguros, así como la presentación de los ingresos y gastos de las actividades de seguros del Grupo que se exponen en esta nota y que se clasifican según su función.

APLICACIÓN DIFERIDA DE LA IFRS 9 POR PARTE DE LAS FILIALES DE SEGUROS

Las enmiendas a la IFRS 17 y a la IFRS 4 publicadas por el IASB el 25 de junio de 2020, así como el reglamento (UE) 2020/2097 publicado por la Comisión Europea el 15 de diciembre de 2020, permiten a los conglomerados financieros incluidos en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87/CE aplazar hasta el 1 de enero de 2023 la aplicación de la IFRS 9 por sus entidades pertenecientes al sector de los seguros.

Por tanto, el Grupo ha mantenido la decisión de que todas sus filiales de seguros aplacen la fecha de entrada en vigor de la IFRS 9 y sigan aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El Grupo mantuvo las disposiciones necesarias para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector del Grupo que conduzcan a una baja del instrumento por parte del vendedor, excepto las transferencias de instrumentos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados por parte de ambos sectores implicados en dichas transferencias.

De acuerdo con la recomendación del CNA de 2 de junio de 2017 relativa a los estados consolidados de las entidades bancarias con las normas internacionales de contabilidad, líneas separadas en los estados financieros consolidados a efectos de aclaración: Inversiones de las actividades de seguros en el activo del balance, Pasivos relacionados con los contratos de seguros en el pasivo del balance e Ingresos netos de las actividades de seguros en el Resultado bancario neto de la cuenta de resultados.

Las principales filiales afectadas son Sogécap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komerčni Pojistovna A.S. y Sogessur.

NOTA 4.3.1 PASIVOS RELACIONADOS CON LOS CONTRATOS DE SEGUROS

PRINCIPIOS CONTABLES

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Las reservas de suscripción corresponden a los compromisos de las compañías de seguros con los asegurados y los beneficiarios de las pólizas.

De acuerdo con la IFRS 4 sobre contratos de seguros, las reservas de suscripción de vida y no vida siguen midiéndose con la misma normativa local, con la excepción de algunas provisiones prudenciales que se anulan (provisión de riesgo de liquidez) o se recalculan económicamente (principalmente, reserva de gestión global).

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros de no vida están principalmente relacionados con las garantías de hogar, automóvil y protección de accidentes. Las reservas de suscripción comprenden las reservas para primas no consumidas (parte de los ingresos por primas correspondientes a ejercicios posteriores) y para siniestros pendientes.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida son principalmente la muerte, la invalidez y la incapacidad laboral. Las reservas de suscripción de los seguros de vida comprenden principalmente las reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor actual de los compromisos que recaen sobre el asegurador y los que recaen sobre el asegurado, y la reserva para siniestros ocurridos pero no liquidados.

En los productos de ahorro-seguro de vida:

- las reservas de suscripción de los contratos de seguro de ahorro-vida invertidos en pólizas denominadas en EUR con cláusulas de participación en los beneficios consisten principalmente en provisiones matemáticas y provisiones para la participación en los beneficios;
- las reservas de suscripción de los contratos de seguro de ahorro-vida invertidos en pólizas vinculadas a unidades o con una cláusula de seguro importante (mortalidad, invalidez, etc.) se valoran en la fecha de inventario según el valor de realización de los activos subyacentes a estos contratos.

De acuerdo con los principios definidos en la IFRS 4, y en cumplimiento de la normativa local aplicable al respecto, las pólizas de seguro de vida con características de participación en los beneficios discretionales están sujetas a una "contabilidad espejo", según la cual los cambios en el valor de los activos financieros que pueden afectar a los asegurados se registran en Participación en los beneficios diferida. Esta reserva se calcula para reflejar los posibles derechos de los asegurados a las ganancias no realizadas de los instrumentos financieros valorados al valor razonable o su posible participación en las pérdidas no realizadas.



Para demostrar la recuperabilidad del activo de participación en los beneficios diferida en caso de pérdida neta no realizada, el Grupo verifica dos enfoques para demostrar que las necesidades de liquidez causadas por un entorno económico desfavorable no requerirían la venta de activos en caso de pérdidas no realizadas:

- el primer enfoque consiste en simular escenarios de tensión deterministas ("normalizados" o extremos). Esto se utiliza para demostrar que en estos escenarios no se producirían pérdidas significativas en los activos existentes en la fecha del balance para los escenarios probados;
- el objetivo del segundo enfoque es garantizar que, a largo o medio plazo, la venta de activos para satisfacer las necesidades de liquidez no generaría pérdidas significativas. El enfoque se verifica considerando proyecciones basadas en escenarios extremos.

Además, se realiza trimestralmente una Prueba de Adecuación del Pasivo (LAT) a nivel de cada una de las entidades consolidadas que operan en el ámbito de los seguros. Esta prueba consiste en comparar el valor contable de los pasivos de seguros con el valor económico medio utilizando un modelo estocástico de flujos de caja futuros. Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos de caja futuros de las pólizas, incluidas las prestaciones, los gastos de gestión, las comisiones, las opciones de póliza y las garantías relacionadas con los contratos; no incluye las primas futuras. Si la prueba concluye que el valor contable es insuficiente, el valor de los pasivos de seguros se ajustará con el correspondiente asiento en la cuenta de resultados.

CLASIFICACIÓN DE LOS PASIVOS FINANCIEROS

En su reconocimiento inicial, los pasivos financieros resultantes de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías contables:

- pasivos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados: se trata de pasivos financieros derivados;
- pasivos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados: se trata de pasivos financieros no derivados que fueron designados inicialmente por el Grupo para ser valorados al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción). Incluyen los contratos de inversión sin cláusulas de participación discrecional en los beneficios ni componente de seguro, que no se ajustan a la definición de contrato de seguro de la IFRS 4 (sólo los contratos de seguro vinculados a unidades) y, por tanto, se rigen por la IAS 39.

DESGLOSE

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Reservas de suscripción de las compañías de seguros	151,148	142,106
Pasivos financieros de las compañías de seguros	4,140	4,020
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cargo a resultados</i>	520	583
<i>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)</i>	3,620	3,437
Total	155,288	146,126

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas vinculadas a unidad	44,138	35,794
Otras reservas de suscripción de seguros de vida	94,280	92,620
Reservas de suscripción de seguros de no vida	2,020	1,834
Participación en beneficios diferida contabilizada en el pasivo	10,710	11,858
Total	151,148	142,106
Atribuible a los reaseguradores	(776)	(749)
Reservas de suscripción de seguros netas de la parte atribuible a los reaseguradores	150,372	141,357



ESTADO DE VARIACIÓN DE LAS RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN, EXCLUIDA LA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DIFERIDA

	Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas vinculadas a unidad	Otras reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros no de vida
<i>(En EUR millones)</i>			
Reservas a 1 de enero de 2021	35,794	92,620	1,834
Asignación a las reservas de seguros	2,343	1,073	193
Revalorización de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	3,923	-	-
Cargas deducidas de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	(267)	-	-
Traslados y ajustes de asignación	668	(668)	-
Nuevos clientes	1,372	849	-
Participación en los beneficios	270	1,046	-
Otros	35	(640)	(7)
Reservas al 31 de diciembre de 2021	44,138	94,280	2,020

De conformidad con la IFRS 4 y las normas contables del Grupo, se realizó la Prueba de Adecuación de Pasivos (LAT) al 31 de diciembre de 2021. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguros reconocidos son adecuados,

utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros de las pólizas de seguros. El resultado de la prueba al 31 de diciembre de 2021 no muestra ninguna insuficiencia de los pasivos técnicos.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS POR VENCIMIENTO RESTANTE

	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	31.12.2021
<i>(En EUR millones)</i>					
Reservas de suscripción de las compañías de seguros	14,952	9,963	39,726	86,507	151,148



NOTA 4.3.2 INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

PRINCIPIOS CONTABLES

CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En su reconocimiento inicial, los activos financieros de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en una de las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: son activos financieros mantenidos con fines de negociación (véase la definición en la nota 3.1), que incluyen por defecto los activos financieros derivados que no se califican como instrumentos de cobertura y los activos financieros no derivados designados por la entidad aseguradora en su reconocimiento inicial para ser contabilizados al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción). En particular, las entidades aseguradoras valoran al valor razonable utilizando la opción los activos financieros que representan contratos de vinculadas a unidad con el fin de eliminar el desajuste contable con los pasivos de seguros correspondientes, así como las participaciones en OICVM sobre las que existe una influencia significativa;
- activos financieros disponibles para la venta: son activos financieros no derivados que se mantienen por un periodo indeterminado y que la entidad aseguradora puede vender en cualquier momento. Por defecto, son todos los activos que no entran en una de las otras categorías. Estos instrumentos se valoran por su valor razonable contra las pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados por los títulos de deuda se reconocen en el resultado utilizando el método del tipo de interés efectivo, mientras que los ingresos por dividendos obtenidos de los títulos de capital se registran en la partida de Ganancias y pérdidas netas de activos financieros disponibles para la venta. Si existe una evidencia objetiva sobre una base individual, el total de la pérdida acumulada no realizada que se registraba previamente en los patrimonio de accionistas se reclasifica en el resultado bajo Ingresos netos de actividades de seguros;
- Préstamos y cuentas por cobrar: incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originan o adquieren, y no se designan en el momento de su reconocimiento inicial para ser contabilizados al valor razonable con cambios en resultados (de acuerdo con la opción del valor razonable). Se valoran al costo amortizado y, en su caso, se puede registrar un deterioro, determinado de forma individual;
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, que cotizan en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se valoran a su costo amortizado y pueden ser objeto de deterioro, según proceda, si existen pruebas objetivas de deterioro de forma individual.

Todas estas categorías se presentan en el balance de la entidad aseguradora bajo el epígrafe de Inversiones de compañías de seguros, que también incluye las inversiones inmobiliarias en poder de las entidades aseguradoras y los derivados de cobertura evaluados de acuerdo con los principios contables presentados respectivamente en la Nota 8.4 y en la Nota 3.2.

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros no pueden ser reclasificados posteriormente como Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero no derivado reconocido inicialmente como Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados como activo mantenido con fines de negociación sólo puede ser reclasificado fuera de esta categoría bajo condiciones específicas enmarcadas por la norma IAS 39.

DETERIORO

Deterioro de los activos financieros valorados al costo amortizado

En el caso de los instrumentos de deuda no valorados al valor razonable con cargo al resultado neto, los criterios utilizados por las entidades aseguradoras de la entidad de seguros para evaluar individualmente las pruebas objetivas de deterioro incluyen las siguientes condiciones:

- un deterioro significativo de la situación financiera de la contraparte conduce a una alta probabilidad de que dicha contraparte no pueda cumplir sus compromisos globales, lo que implica entonces un riesgo de pérdida para la entidad aseguradora (la apreciación de este deterioro puede basarse en la evolución de la calificación de los emisores o en las variaciones de los diferenciales de crédito observadas en estos mercados)
- la aparición de retrasos en el pago de los cupones y, más generalmente, de retrasos de más de 90 días
- o, independientemente de que se registren o no pagos atrasados. Hay pruebas objetivas de deterioro o se ha iniciado un procedimiento judicial (quiebra, liquidación judicial, liquidación obligatoria).

Si existen pruebas objetivas de que los préstamos u otros títulos de crédito, o los activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, han sufrido un deterioro, se reconoce una pérdida de valor por la diferencia entre el valor contable y el valor actual de los flujos de efectivo futuros recuperables estimados, teniendo en cuenta cualquier garantía. Este descuento se calcula utilizando el tipo de interés efectivo original de los activos financieros. El importe de esta pérdida de valor se deduce del valor contable del activo financiero deteriorado.

Las imputaciones y reversiones de las pérdidas de valor se registran en los ingresos netos de las inversiones en los Ingresos netos de las actividades de seguros. Los préstamos o créditos deteriorados se remuneran contablemente mediante la reversión en el tiempo de la actualización al valor actual, que se registra en la partida de ingresos por intereses en los Ingresos netos de las actividades de seguros.



Deterioro de los activos financieros disponibles para la venta

Un activo financiero disponible para la venta está deteriorado si existen pruebas objetivas de su deterioro como resultado de uno o más acontecimientos ocurridos después del reconocimiento inicial de este activo.

En el caso de los instrumentos de capital cotizados, un descenso significativo o prolongado de su precio por debajo de su costo de adquisición constituye una evidencia objetiva de deterioro. A estos efectos, las entidades aseguradoras consideran deterioradas las acciones cotizadas que presenten una pérdida no realizada superior al 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como las acciones cotizadas cuyos precios de cotización hayan sido inferiores a su precio de adquisición en todos los días de negociación durante al menos los últimos 24 meses anteriores a la fecha del balance. Otros factores, como la situación financiera del emisor o sus perspectivas de desarrollo, pueden llevar a las entidades aseguradoras a considerar que el costo de su inversión puede no recuperarse aunque no se cumplan los criterios mencionados. En ese caso, se registra una pérdida de valor con cargo al resultado neto igual a la diferencia entre el último precio de cotización del valor en la fecha del balance y su precio de adquisición. En el caso de los instrumentos de capital no cotizados, los criterios utilizados para evaluar las pruebas de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos en la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valoración descritos en la Nota 3.4.

Los criterios para el deterioro de los instrumentos de deuda son similares a los del deterioro de los activos financieros valorados al costo amortizado. Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta ha sido reconocido directamente en los patrimonio de accionistas en la partida de Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y surge una evidencia objetiva posterior de deterioro, las entidades aseguradoras reconocen el total de la pérdida acumulada no realizada previamente registrada en los patrimonio de accionistas en la cuenta de resultados entre los ingresos netos de las inversiones en los Ingresos netos de la actividad aseguradora para los instrumentos de capital y en el costo del riesgo para los instrumentos de deuda.

Esta pérdida acumulada se mide como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal y amortización) y el valor razonable actual, menos cualquier deterioro del activo financiero que ya se haya registrado con cargo a los resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas con cargo a resultados en un instrumento de capital clasificado como disponible para la venta sólo se revierten con cargo a resultados cuando se vende el instrumento. Una vez que un instrumento de capital ha sido reconocido como deteriorado, cualquier otra pérdida de valor se registra como una pérdida de valor adicional. En cambio, en el caso de los instrumentos de deuda, la pérdida de valor se revierte con cargo a resultados si posteriormente se recupera su valor tras una mejora del riesgo de crédito del emisor.

OTROS PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables relativos al valor razonable, al reconocimiento inicial de los instrumentos financieros, a la baja de los mismos, a los instrumentos financieros derivados, a los ingresos y gastos por intereses, a los activos financieros transferidos y a la compensación de instrumentos financieros son similares a los descritos en la Nota 3 "Instrumentos financieros".

VISTA GENERAL

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	211	291
<i>Acciones y otros instrumentos de capital</i>	36	51
<i>Derivados de negociación</i>	175	240
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados (opción de valor razonable)	84,448	70,422
<i>Bonos y otros instrumentos de deuda</i>	34,280	32,178
<i>Acciones y otros instrumentos de capital</i>	49,592	37,942
<i>Préstamos, títulos de crédito y operaciones de recompra</i>	576	302
Derivados de cobertura	353	438
Activos financieros disponibles para la venta	88,486	89,755
<i>Instrumentos de deuda</i>	74,084	75,662
<i>Instrumentos de capital</i>	14,402	14,093
Créditos bancarios ⁽²⁾	4,771	5,301
Préstamos a clientes	69	76
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	22	32
Inversiones inmobiliarias	538	539
Total de inversiones de las actividades de seguros ^{(1) (2)}	178,898	166,854

(1) Las inversiones en otras empresas del Grupo que se realizan en representación de los pasivos vinculados a las unidades se mantienen en el balance consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo en el mismo.

(2) Por lo demás, EUR 1,207 millones de cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2021 frente a EUR 897 millones al 31 de diciembre de 2020.



ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS EN FUNCIÓN DE SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

La siguiente tabla muestra el valor contable de los activos financieros incluidos en Inversiones netas de actividades de seguros, por lo que aquellos activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas fijas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos). Los instrumentos básicos mantenidos en una cartera de negociación o los gestionados y cuyo rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable (es decir, los instrumentos financieros valorados al valor razonable con cambios en los resultados utilizando la opción del valor razonable) se presentan en la columna Otros instrumentos.

(En EUR millones)	31.12.2021			31.12.2021		
	Importe de la inversión			Valor razonable		
	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados	-	84,659	84,659	-	84,659	84,659
Derivados de cobertura	-	353	353	-	353	353
Activos financieros disponibles para la venta	71,537	16,949	88,486	71,537	16,949	88,486
Créditos bancarios	2,559	2,212	4,771	2,717	2,265	4,982
Préstamos a clientes	69	-	69	70	-	70
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	22	-	22	22	-	22
Total de inversiones financieras	74,187	104,173	178,360	74,346	104,226	178,572

(En EUR millones)	31.12.2020			31.12.2020		
	Importe de la inversión			Valor razonable		
	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados	-	70,713	70,713	-	70,713	70,713
Derivados de cobertura	-	438	438	-	438	438
Activos financieros disponibles para la venta	72,253	17,502	89,755	72,253	17,502	89,755
Créditos bancarios	2,398	2,903	5,301	2,602	2,997	5,599
Préstamos a clientes	76	-	76	76	-	76
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	32	-	32	32	-	32
Total de inversiones financieras	74,759	91,556	166,315	74,963	91,650	166,613

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

(En EUR millones)	31.12.2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valorados al valor razonable con cargo a resultados utilizando la opción del valor razonable	36	174	1	211
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable	72,819	9,638	1,991	84,448
Derivados de cobertura	-	353	-	353
Activos financieros disponibles para la venta	78,236	4,827	5,423	88,486
Total	151,091	14,992	7,415	173,498

(En EUR millones)	31.12.2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valorados al valor razonable con cargo a resultados utilizando la opción del valor razonable	51	237	3	291
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable	60,997	9,064	361	70,422
Derivados de cobertura	-	438	-	438
Activos financieros disponibles para la venta	80,693	4,934	4,128	89,755
Total	141,741	14,673	4,492	160,906



CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En EUR millones)

	2021
Saldo a 1 de enero	89,755
Adquisiciones	10,254
Cesiones / reembolsos	(9,609)
Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-
Cambios en el perímetro y otros	(399)
Ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable reconocidas directamente en el patrimonio neto durante el periodo	(1,646)
Cambios netos en el deterioro de los instrumentos de deuda registrados en el resultado	2
Deterioro del valor de los instrumentos de capital reconocidos en el resultado	(23)
Diferencias de conversión	152
Saldo al 31 de diciembre	88,486

GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA RECONOCIDOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL

(En EUR millones)

	31.12.2021		
	Ganancias de capital	Pérdidas de capital	Revalorización neta
Pérdidas y ganancias no realizadas de las compañías de seguros	431	(82)	349
<i>En los instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	2,892	(70)	2,822
<i>En los instrumentos de deuda disponibles para la venta y en los activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i>	5,904	(292)	5,612
<i>Participación en beneficios diferida</i>	(8,365)	280	(8,085)

(En EUR millones)

	31.12.2020		
	Ganancias de capital	Pérdidas de capital	Revalorización neta
Pérdidas y ganancias no realizadas de las compañías de seguros	665	(22)	643
<i>En los instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,968	(97)	1,871
<i>En los instrumentos de deuda disponibles para la venta y en los activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i>	8,505	(163)	8,342
<i>Participación en beneficios diferida</i>	(9,808)	238	(9,570)

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Valor razonable de los títulos adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	4	6

El Grupo adquiere generalmente valores en virtud de contratos de reventa en condiciones normales de mercado. Puede reutilizar los títulos recibidos en virtud de acuerdos de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos con acuerdos de recompra o pignorándolos como garantía, siempre que devuelva estos títulos o los equivalentes a la contraparte del acuerdo de reventa a su término. Los títulos adquiridos con pacto de reventa no se contabilizan en el balance. Su valor razonable, tal y como se indica más arriba, incluye los valores vendidos o pignorados como garantía.



NOTA 4.3.3 INGRESOS NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

PRINCIPIOS CONTABLES

INGRESOS Y GASTOS RELACIONADOS CON LOS CONTRATOS DE SEGUROS

Los ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguros emitidos por las compañías de seguros del Grupo, los ingresos y gastos de las comisiones asociadas y los ingresos y gastos relacionados con las inversiones de las compañías de seguros se registran en la rúbrica Ingresos netos de las actividades de seguros de la cuenta de resultados.

Los demás ingresos y gastos se registran en las partidas correspondientes.

Las variaciones de la provisión para la participación en los beneficios diferida se registran en la partida de Ingresos netos de las actividades de seguros de la cuenta de resultados o en la de Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas en las partidas correspondientes a los activos subyacentes en cuestión.

El siguiente cuadro muestra el desglose (tras eliminar las transacciones entre empresas):

- los ingresos y gastos de las actividades de seguros y las inversiones asociadas en una línea separada dentro de los ingresos bancarios netos: Ingresos netos de las actividades de seguros;
- los costes de financiación de las actividades de seguros registrados en Intereses y gastos similares;
- los instrumentos de deuda por deterioro de las actividades de seguros y la participación en los beneficios diferida registrados en costo del riesgo.

(En EUR millones)	2021	2020
Primas netas	15,692	10,970
Ingresos netos de las inversiones	3,540	2,808
Costo de las prestaciones (incluida la variación de las reservas) ⁽¹⁾	(16,984)	(11,377)
Otros ingresos (gastos) técnicos netos	(10)	(277)
Ingresos netos de las actividades de seguros	2,238	2,124
Costes de financiación	(5)	(7)
Costo del riesgo	-	-
<i>por lo demás, el deterioro de los instrumentos de deuda</i>	<i>2</i>	<i>(2)</i>
<i>por lo demás, que la participación en los beneficios diferida</i>	<i>(2)</i>	<i>2</i>

(1) Por lo demás, EUR -2,966 millones en concepto de participación en los beneficios diferida al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR -2,592 millones al 31 de diciembre de 2020).

INGRESOS NETOS DE LAS INVERSIONES

(En EUR millones)	2021	2020
Ingresos por dividendos de instrumentos de capital	878	671
Ingresos por intereses	1,664	1,790
<i>En los activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>1,472</i>	<i>1,566</i>
<i>Sobre los préstamos y créditos</i>	<i>161</i>	<i>179</i>
<i>Otros ingresos netos por intereses</i>	<i>31</i>	<i>45</i>
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	848	308
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros disponibles para la venta	145	14
<i>Ganancia o pérdida de capital en la venta de instrumentos de deuda</i>	<i>25</i>	<i>34</i>
<i>Ganancia o pérdida de capital en la venta de instrumentos de capital</i>	<i>142</i>	<i>257</i>
<i>Valores de depreciación de instrumentos de capital</i>	<i>(22)</i>	<i>(277)</i>
Ganancias o pérdidas netas en inversiones inmobiliarias	5	25
Total de ingresos netos de las inversiones	3,540	2,808



NOTA 4.3 GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS SEGUROS

El Grupo ejerce sus actividades de seguro mediante la distribución y la aceptación en reaseguro de una amplia gama de seguros de vida, de protección y de salud, así como de seguros de no vida. Dado que la actividad de seguros de vida es predominante en el mercado francés en las actividades de seguros del Grupo, los riesgos de mercado de los activos financieros en términos de pasivos técnicos constituyen la exposición más significativa. Dentro de los riesgos de mercado, el ramo de seguros es sensible a las perturbaciones de los tipos de interés, de los mercados de renta variable y de los diferenciales de crédito. En relación con la actividad de seguros de vida-ahorro, el riesgo de retirada de fondos es también significativo.

La gestión de estos riesgos es clave para la actividad de la línea de negocio de seguros. La llevan a cabo equipos cualificados y experimentados, con importantes recursos informáticos a medida. Los riesgos son objeto de un seguimiento regular y se comunican a la Dirección General tanto de las entidades afectadas como de las líneas de negocio. Las técnicas de gestión de riesgos se basan en lo siguiente

- una mayor seguridad en el proceso de aceptación del riesgo, con el fin de garantizar que el baremo de precios se ajusta al perfil de riesgo del asegurado y a las garantías ofrecidas
- seguimiento periódico de los indicadores de siniestralidad de los productos para ajustar, en su caso, determinados parámetros de los mismos, como la tarificación o el nivel de garantía
- aplicación de un plan de reaseguro para proteger la línea de negocio de siniestros importantes/seriados
- aplicación de políticas de riesgo, provisión y reaseguro.

La gestión de los riesgos vinculados a los mercados financieros y al ALM es parte integrante de la estrategia de inversión, al igual que los objetivos de rendimiento a largo plazo. La optimización de estos dos factores está muy influenciada por el balance activo/pasivo. Los compromisos de pasivo (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los importes contabilizados en las principales partidas del balance (patrimonio de accionistas, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Finanzas y Riesgos de la línea de negocio de seguros.

La gestión de los riesgos relacionados con los mercados financieros (tipos de interés, crédito y acciones) y con el ALM se basa en lo siguiente:

- seguimiento de los flujos de caja a corto y largo plazo (correspondencia entre el plazo de un pasivo y el plazo de un activo, gestión del riesgo de liquidez)
- seguimiento particular del comportamiento de los asegurados (reembolso);
- seguimiento estrecho de los mercados financieros;
- cobertura de los riesgos de tipo de cambio (tanto al alza como a la baja);
- definición de umbrales y límites por contraparte, por emisor de calificación y por categoría de activos;
- las pruebas de resistencia, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones del Consejo de Administración de las entidades, como parte del informe ORSA (Evaluación de Riesgos y Solvencia Propios), transferido a la ACPR tras su aprobación por el Consejo;
- la aplicación de políticas relacionadas con los riesgos de ALM y de inversión.

DESGLOSE DE LAS INVERSIONES NETAS POR CALIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS BÁSICOS

La siguiente tabla muestra los importes brutos en libros después de eliminar las transacciones entre empresas.

31.12.2021

(En EUR millones)	Activos financieros disponibles para la venta	Créditos bancarios	Préstamos a clientes	Mantenidos hasta el vencimiento activos financieros	Total
AAA	3,347	207	-	-	3,554
AA+ / AA / AA-	36,087	753	-	-	36,840
A+ / A / A-	16,027	537	-	-	16,564
BBB+ / BBB / BBB-	14,757	174	-	22	14,953
BB+ / BB / BB-	1,057	-	-	-	1,057
B+ / B / B-	20	-	-	-	20
CCC+ / CCC / CCC-	-	-	-	-	-
CC+ / CC / CC-	-	-	-	-	-
Menor que CC-	-	-	-	-	-
Sin calificación	242	888	69	-	1,199
Total antes de la pérdida de valor	71,537	2,559	69	22	74,187
Deterioro	-	-	-	-	-
Importe de la inversión	71,537	2,559	69	22	74,187

La escala de calificación es la que se utiliza para cumplir los requisitos impuestos por 2 fines, que exige que se utilice la segunda calificación más alta determinada por las agencias de calificación (Standard & Poor's, Moody's Investors Service y Fitch Ratings). Las calificaciones en cuestión se aplican a las emisiones o, cuando no están disponibles, a los emisores.



NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

NOTA 4.4.1 OTROS ACTIVOS

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Depósitos de garantía pagados ⁽¹⁾	77,584	51,896
Cuentas de liquidación de operaciones de valores	4,265	3,876
Gastos pagados por adelantado	1,120	1,019
Créditos diversos ⁽²⁾	8,473	9,193
Créditos diversos - seguros	1,874	1,752
Importe bruto	93,316	67,736
Deterioros	(418)	(395)
<i>Riesgo de crédito de los créditos de arrendamiento operativo</i>	<i>(181)</i>	<i>(187)</i>
<i>Riesgo de crédito sobre los activos adquiridos por adjudicación y sobre los deudores diversos</i>	<i>(103)</i>	<i>(101)</i>
<i>Otros riesgos</i>	<i>(134)</i>	<i>(107)</i>
Importe neto	92,898	67,341

(1) Corresponde principalmente a los depósitos de garantía pagados por los instrumentos financieros, cuyo valor razonable se considera igual a su valor contable neto de deterioro por riesgo de crédito.

(2) Los créditos diversos incluyen principalmente los créditos comerciales, los ingresos por honorarios y los ingresos de otras actividades por recibir. Los créditos por arrendamientos operativos ascienden a EUR 952 millones al 31 de diciembre de 2021.

NOTA 4.4.2 OTROS PASIVOS

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Depósitos de garantía recibidos ⁽¹⁾	72,668	55,739
Cuentas de liquidación de operaciones de valores	5,343	4,166
Gastos a pagar por prestaciones a los empleados	2,754	2,022
Pasivo por arrendamiento	2,318	2,207
Ingresos diferidos	1,688	1,527
Acreedores diversos ⁽²⁾	12,623	12,690
Acreedores varios - seguros	8,911	6,586
Total	106,305	84,937

(1) Se refiere principalmente a los depósitos de garantía recibidos sobre instrumentos financieros, cuyo valor razonable se considera igual a su valor contable.

(2) Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente cuentas por pagar comerciales, gastos de honorarios y gastos de otras actividades por pagar.



NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS



EN PALABRAS
SIMPLES

Las prestaciones a los empleados corresponden a las compensaciones concedidas por el Grupo a sus empleados a cambio del trabajo realizado durante el periodo anual de referencia.

Todas las formas de compensación por el trabajo realizado se registran en los gastos:

- si se paga a los empleados o a organismos de seguridad social externos
- si se paga durante el período anual de información o si el Grupo lo pagará en el futuro como derechos a los empleados (planes de pensiones, prestaciones de jubilación...)
- - si se paga en efectivo o en acciones de Societe Generale (planes de acciones gratuitas, opciones sobre acciones).

La información relativa a la plantilla del Grupo se presenta en el capítulo 5 del Documento de Registro Universal (Responsabilidad Social Corporativa).

NOTA 5.1 GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

PRINCIPIOS CONTABLES

Los gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con el personal, incluidas las prestaciones a los empleados y los gastos relacionados con los pagos basados en acciones de Societe Generale.

Las prestaciones a corto plazo a los empleados se registran en la partida de gastos de personal durante el periodo en función de los servicios prestados por el empleado.

Los principios contables relativos a las prestaciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo se describen en la Nota 5.2.

Los gastos de personal incluyen las transacciones con partes vinculadas, en el sentido de la IAS 24.

Las partes vinculadas del Grupo incluyen a los miembros del Consejo de Administración, a los directivos de la empresa (el Presidente, el Director General y los Directores Generales Adjuntos), a sus respectivos cónyuges y a los hijos que residen en el domicilio familiar, a las filiales controladas exclusiva o conjuntamente por el Grupo y a las empresas sobre las que Societe Generale ejerce una influencia significativa.

NOTA 5.1.1 GASTOS DE PERSONAL

(En EUR millones)

	2021	2020
Remuneración de los empleados	(6,785)	(6,715)
Cargas sociales e impuestos sobre la nómina	(1,734)	(1,594)
Gastos netos de pensiones - planes de aportación definida	(764)	(728)
Gastos netos de pensiones - planes de prestación definida	(136)	(76)
Participación de los empleados en los beneficios e incentivos	(345)	(176)
Total	(9,764)	(9,289)
<i>Incluidos los gastos netos por pagos basados en acciones</i>	<i>(197)</i>	<i>(150)</i>



NOTA 5.1.2 TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS REMUNERACIÓN DE LOS DIRECTIVOS DEL GRUPO

Incluye los importes efectivamente pagados por el Grupo a los administradores y directivos de la empresa en concepto de remuneración (incluidas las cotizaciones del empleador) y otras prestaciones que se indican a continuación según la nomenclatura de la IAS 24 - párrafo 17.

(En EUR millones)

	2021	2020
Prestaciones a corto plazo	9.9	14.0
Prestaciones post-empleo	0.4	0.6
Prestaciones a largo plazo	-	-
Prestaciones por cese de actividad	-	-
Pagos basados en acciones	2.8	2.5
Total	13.1	17.1

TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones con los miembros del Consejo de Administración, los Consejeros Delegados y los miembros de sus familias incluidas en esta nota sólo comprenden los préstamos y las garantías pendientes al 31 de diciembre de 2021 por un importe total de EUR 1.2 millones. Todas las demás transacciones con estas personas son insignificantes.

IMPORTES TOTALES PROVISIONADOS O CONTABILIZADOS POR EL GRUPO SOCIETE GENERALE PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTRAS PRESTACIONES

El importe total provisionado o contabilizado por el Grupo Societe Generale al 31 de diciembre de 2021 en virtud de la IAS 19 para el pago de pensiones y otras prestaciones a los directivos de Societe Generale (la Sra. Lebot y el Sr. Aymerich, los dos directores elegidos por el personal y el director representante de los accionistas empleados) es de EUR 8.4 millones.

NOTA 5.2 - BENEFICIOS PARA LOS EMPLEADOS

PRINCIPIOS CONTABLES

Las prestaciones a los empleados se dividen en cuatro categorías:

- Prestaciones de los empleados a corto plazo;
- Prestaciones post-empleo, que incluyen los planes de aportaciones definidas y los planes de prestaciones definidas, como los planes de pensiones y las prestaciones de jubilación;
- Otras prestaciones a largo plazo a los empleados, que son prestaciones a los empleados que no se espera que se liquiden en su totalidad antes de doce meses, como la compensación variable definida pagada en efectivo y no indexada a la acción de Societe Generale, premios por antigüedad y cuentas de ahorro de tiempo;
- Prestaciones por despido.

BENEFICIOS PARA LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO

Las prestaciones a corto plazo a los empleados se reconocen como Gastos a pagar por prestaciones a los empleados. Se espera que se liquiden en su totalidad antes de que transcurran doce meses desde el final del periodo anual de información en el que los empleados prestan el servicio correspondiente, como por ejemplo, las retribuciones fijas y variables, las vacaciones anuales, los impuestos y las cotizaciones a la seguridad social, las contribuciones empresariales obligatorias y la participación en los beneficios.

PRESTACIONES POST-EMPLEO

Las prestaciones post-empleo pueden desglosarse en dos categorías: planes de pensiones de aportación definida o planes de pensiones de prestación definida.

Planes de contribución definida post-empleo

Los planes de aportaciones definidas limitan el pasivo del Grupo a las suscripciones pagadas al plan, pero no comprometen al Grupo a un nivel específico de prestaciones futuras. Las aportaciones pagadas se registran como gasto del año en curso.

Planes de prestaciones definidas post-empleo

Los planes de prestaciones definidas comprometen al Grupo, formal o constructivamente, a pagar una determinada cantidad o nivel de prestaciones futuras y, por tanto, a asumir el riesgo asociado a medio o largo plazo.

En el pasivo del balance se contabilizan provisiones para cubrir la totalidad de estos compromisos de jubilación. Estas provisiones son evaluadas periódicamente por actuarios independientes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Esta técnica de valoración incorpora hipótesis sobre la demografía, la jubilación anticipada, los aumentos salariales y las tasas de descuento e inflación.



El Grupo puede optar por financiar los planes de prestaciones definidas mediante activos mantenidos por un fondo de prestaciones a largo plazo para los empleados o mediante pólizas de seguro cualificadas. Los activos de financiación, realizados por fondos o pólizas de seguro, se clasifican como activos del plan si los activos son mantenidos por una entidad (fondo) que está legalmente separada de la entidad que informa y están disponibles para ser utilizados únicamente para pagar las prestaciones de los empleados. Cuando estos planes se financian con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor razonable de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones. Cuando estos planes se financian con fondos no clasificados como activos del plan, estos fondos, clasificados como activos separados, se muestran por separado en el activo del balance bajo Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Las diferencias derivadas de las modificaciones de las hipótesis de cálculo (jubilaciones anticipadas, tipos de descuento, etc.) y las diferencias entre las hipótesis actuariales y el rendimiento real se reconocen como pérdidas y ganancias actuariales. Las pérdidas y ganancias actuariales, así como el rendimiento de los activos del plan, excluyendo los importes contabilizados como intereses netos sobre el pasivo (o activo) neto por prestaciones definidas, y cualquier cambio en el efecto del límite máximo de los activos, son componentes que se utilizan para volver a medir el pasivo (o activo) neto por prestaciones definidas. Estos componentes se reconocen inmediata e íntegramente en el patrimonio neto entre las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y no pueden reclasificarse posteriormente como ingresos.

En los estados financieros consolidados del Grupo, estas partidas que no pueden reclasificarse posteriormente como ingresos se presentan por separado en el Estado de resultados netos y en el de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el Estado de cambios en los patrimonio de accionistas, de modo que se presentan directamente en las ganancias acumuladas en el pasivo del balance.

Cuando un plan nuevo o modificado entra en vigor, el costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el resultado.

Se registra un cargo anual en la partida de gastos de personal por planes de prestaciones definidas, que consiste en los derechos adicionales adquiridos por cada empleado (costo de los servicios actuales), el costo de los servicios pasados resultante de una modificación del plan o de una reducción, el gasto financiero resultante del tipo de descuento y los ingresos por intereses de los activos del plan (intereses netos sobre el pasivo o activo neto de prestaciones definidas), las liquidaciones del plan.

OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

Las otras prestaciones a largo plazo a los empleados son prestaciones distintas de las post-empleo y las indemnizaciones por cese, que se pagan a los empleados más de doce meses después del final del período anual en el que prestaron los servicios correspondientes.

Las otras prestaciones a largo plazo se valoran y reconocen de la misma manera que las prestaciones post-empleo, con la excepción de las pérdidas y ganancias actuariales, que se reconocen inmediatamente en el resultado.

PRESTACIONES POR CESE DE ACTIVIDAD

Las indemnizaciones por cese se refieren a las prestaciones que se conceden a un empleado tras la rescisión por parte de la entidad del contrato de trabajo del funcionario antes de la edad normal de jubilación o la decisión del funcionario de retirarse voluntariamente a cambio de estas prestaciones.

Se descontarán las prestaciones por cese pagaderas más de 12 meses después de la fecha de cierre.



DETALLE DE LAS PROVISIONES PARA PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS

(En EUR millones)	Provisiones al 31.12.2020	Asignaciones	Reversiones disponibles	Asignación neta	Reversiones utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos monetarios y de alcance	Provisiones al 31.12.2021
Prestaciones post-empleo *	1,718	131	(32)	99	(65)	(38)	(3)	1,711
Otras prestaciones a largo plazo	442	76	(58)	18	(38)	-	(0)	422
Prestaciones por cese de actividad	378	65	(116)	(51)	(161)	-	2	168
Total *	2,538	272	(206)	66	(264)	(38)	(1)	2,301

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

NOTA 5.2.1 PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA POST-EMPLEO

Los principales planes de aportación definida ofrecidos a los empleados del Grupo se encuentran en Francia, en el Reino Unido y en Estados Unidos.

En Francia, incluyen los planes de pensiones estatales y otros planes de pensiones nacionales como el AGIRC-ARRCO, así como los planes de pensiones establecidos por algunas entidades del Grupo cuyo único compromiso es el pago de contribuciones anuales (PERCO).

En el Reino Unido, el empleador paga las contribuciones en función de la edad de los empleados (del 2.5 al 10% del salario) y puede hacer aportaciones adicionales de hasta el 4.5% para las contribuciones adicionales voluntarias del empleado.

En Estados Unidos, los empresarios igualan totalmente el primer 8% de las cotizaciones de los empleados, dentro del límite de USD 10,000.

NOTA 5.2.2 PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS POST-EMPLEO

Los planes de pensiones post-empleo incluyen planes que ofrecen rentas vitalicias, planes que ofrecen primas de jubilación y planes mixtos (saldo de caja). Las prestaciones pagadas en forma de rentas complementan las pensiones pagadas por los planes básicos obligatorios.

Los principales planes de prestación definida se encuentran en Francia, en Suiza, en el Reino Unido y en Estados Unidos.

En Francia, el plan de pensiones complementario para directivos, creado en 1991, asigna una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Societe Generale. Esta asignación depende, en particular, de la antigüedad del beneficiario en Societe Generale. Desde el 4 de julio de 2019, fecha de publicación de la ordenanza que pone fin a los planes de pensiones de prestación definida denominados "derechos aleatorios" en aplicación de la Loi Pacte, este plan está cerrado a los nuevos empleados y los derechos de los beneficiarios quedaron congelados el 31 de diciembre de 2019.

En Suiza, el plan es gestionado por una institución de seguros de protección personal (la Fundación), compuesta por representantes del

empleador y de los empleados. El empleador y sus empleados pagan contribuciones a la Fundación. Las prestaciones de jubilación se revalorizan con un tipo de rendimiento garantizado y se convierten en rentas (o en un pago único) también con un tipo de conversión garantizado (régimen de caja). Debido a esta rentabilidad mínima garantizada, el plan se considera similar a un plan de prestación definida.

En los últimos años, el Grupo Societe Generale ha aplicado activamente una política de conversión de planes de prestación definida en planes de aportación definida.

En el Reino Unido, el plan de prestación definida ha estado cerrado a nuevos empleados durante casi 20 años, y las prestaciones de los últimos beneficiarios se congelaron en 2015. El plan está gestionado por una institución independiente (Trustee).

Del mismo modo, en Estados Unidos, los planes de prestación definida se cerraron a los nuevos empleados en 2015 y se congeló el devengo de las nuevas prestaciones.



CONCILIACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS REGISTRADOS EN EL BALANCE

(En EUR millones)	31.12.2021			
	Francia	Reino Unido	Otros	Total
A - Valor actual de las obligaciones de prestaciones definidas	1,277	934	1,125	3,336
B - Valor razonable de los activos del plan	77	1,003	618	1,699
C - Valor razonable de los activos separados	1,330	-	1	1,331
D - Variación del límite máximo de los activos	-	-	-	-
A - B - C + D = Saldo neto	(130)	(69)	505	306
En el pasivo del balance	1,201	-	510	1,711
En el activo ⁽¹⁾ del balance	1,331	69	5	1,405

(1) Por otra parte, EUR 1,331 millones de activos separados registrados en Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y EUR 74 millones vinculados a activos excedentes en Otros activos.

(En EUR millones)	31.12.2020			
	Francia	Reino Unido	Otros	Total
A - Valor actual de las obligaciones de prestación definida *	1,227	949	1,143	3,319
B - Valor razonable de los activos del plan	76	999	580	1,655
C - Valor razonable de los activos separados	1,147	-	3	1,150
D - Variación del límite máximo de los activos	-	-	-	-
A - B - C + D = Saldo neto	4	(50)	560	514
En el pasivo del balance *	1,151	-	567	1,718
En el activo ⁽¹⁾ del balance	1,147	50	6	1,204

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

(1) Por otra parte, EUR 1,150 millones de activos separados registrados en Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y EUR 53 millones vinculados a activos excedentes en Otros activos.

COMPONENTES DEL costo DE LAS PRESTACIONES DEFINIDAS

(En EUR millones)	2021	2020
Costo de los servicios corrientes, incluidas las cotizaciones a la seguridad social	132	81
Cotizaciones de los empleados	(5)	(5)
Costo de los servicios pasados/recortes	2	(12)
Transferencia a través del gasto	0	-
Intereses netos	2	4
A - Componentes reconocidos en la cuenta de resultados	131	68
Ganancias y pérdidas actuariales sobre los activos	(159)	(206)
Ganancias y pérdidas actuariales debidas a cambios en las hipótesis demográficas	(11)	(15)
Ganancias y pérdidas actuariales por cambios en las hipótesis económicas y financieras	(46)	259
Ganancias y pérdidas actuariales debidas a la experiencia	(20)	17
Variación del límite máximo de los activos	0	-
B - Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(236)	55
C = A + B Componentes totales del costo de las prestaciones definidas	(105)	123



CAMBIOS EN EL VALOR ACTUAL DE LAS OBLIGACIONES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

(En EUR millones)	2021	2020
Saldo a 1 de enero *	3,319	3,179
Costo del servicio actual, incluidas las cotizaciones a la seguridad social	132	81
Costo de los servicios pasados/reducciones	2	(12)
Liquidaciones	0	-
Intereses netos	28	42
Ganancias y pérdidas actuariales debidas a cambios en las hipótesis demográficas	(11)	(15)
Ganancias y pérdidas actuariales por cambios en las hipótesis económicas y financieras	(45)	259
Ganancias y pérdidas actuariales debidas a la experiencia	(20)	17
Ajuste por cambio de divisas	102	(82)
Pagos de prestaciones	(156)	(157)
Cambio en el perímetro de consolidación	(0)	1
Transferencias y otros	(15)	7
Saldo al 31 de diciembre *	3,336	3,319

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DE FINANCIACIÓN

(En EUR millones)	Activos del plan		Activos separados	
	2021	2020	2021	2020
Saldo a 1 de enero	1,655	1,723	1,150	963
Gastos de intereses sobre los activos	22	29	4	8
Ganancias y pérdidas actuariales sobre los activos	(24)	134	183	72
Ajuste por cambio de divisas	103	(80)	-	-
Aportaciones de los empleados	5	5	-	-
Aportaciones del empleador a los activos del plan	16	32	-	-
Pagos de prestaciones	(78)	(81)	(4)	-
Cambio en el perímetro de consolidación	-	-	-	-
Traslados y otros	-	(107)	(2)	107
Cambio en el límite de activos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	1,699	1,655	1,331	1,150

INFORMACIÓN Y CONDICIONES RELATIVAS A LOS ACTIVOS DE FINANCIACIÓN

Los activos de financiación incluyen los activos del plan y los activos separados.

Los activos de financiación representan alrededor del 91% de las obligaciones del Grupo, con porcentajes diferentes según los países.

Así, las obligaciones de los planes de prestación definida en Francia, Reino Unido y Estados Unidos están totalmente cubiertas, mientras que en Alemania no están financiadas.

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 73% de bonos, 13% de acciones y 14% de otras inversiones. Las acciones de Societe Generale en posesión directa no son significativas.

El exceso de activos de financiación es de EUR 347 millones.

Las contribuciones del empleador a los planes de prestaciones definidas post-empleo para 2022 se estiman en EUR 12 millones.

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en conexión con los departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, por medio de estructuras ad hoc (fideicomisos, fundaciones, estructuras conjuntas, etc.) si es necesario. Además, las estrategias de inversión o financiación del pasivo se supervisan a nivel del Grupo mediante un sistema de gobernanza global. Se organizan reuniones de comités, con la participación de representantes de la Dirección de Recursos Humanos, la Dirección Financiera y la División de Riesgos, para definir las directrices del Grupo en materia de inversión y gestión de las prestaciones a los empleados, validar las decisiones y hacer un seguimiento de los riesgos asociados para el Grupo.

En función de la duración de cada plan y de la normativa local, los activos de financiación se invierten en renta variable y/o en productos de renta fija, garantizados o no.



El rendimiento real de los activos del plan y de los activos separados puede desglosarse de la siguiente manera:

<i>(En EUR millones)</i>	2021	2020
Activos del plan	(2)	164
Activos separados	191	80

PRINCIPALES SUPUESTOS ACTUARIALES DETALLADOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

	31.12.2021	31.12.2020
Tasa de descuento		
Francia	0.85%	0.36%
Reino Unido	1.81%	1.24%
Otros	1.55%	0.99%
Inflación a largo plazo		
Francia	2.07%	1.22%
Reino Unido	3.47%	3.01%
Otros	1.79%	1.20%
Futuro aumento salarial		
Francia	1.44%	1.47%
Reino Unido	N/A	N/A
Otros	1.35%	1.23%
Vida laboral media restante de los empleados (en años)		
Francia	8.37	8.45
Reino Unido	4.09	4.17
Otros	9.12	9.42
Duración (en años)		
Francia	13.90	13.94
Reino Unido	16.21	16.84
Otros	14.55	15.4

Las hipótesis por zona geográfica son una media ponderada por las obligaciones de prestaciones definidas (DBO).

Las curvas de rendimiento de descuento utilizadas son curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente: Merrill Lynch) observadas a finales de octubre para el USD, la GBP y el EUR, y corregidas a finales de diciembre si el cambio de los tipos de descuento tuvo un impacto significativo.

Los tipos de inflación utilizados para las áreas monetarias del EUR y la

GBP son los tipos de mercado observados a finales de octubre y corregidos a finales de diciembre si el cambio tuvo un impacto significativo.

Las tasas de inflación utilizadas para las demás áreas monetarias son los objetivos a largo plazo de los bancos centrales.

La vida laboral media restante de los empleados se calcula teniendo en cuenta las hipótesis de rotación.

Las hipótesis descritas anteriormente se han aplicado a las prestaciones post-empleo.

SENSIBILIDADES DE LAS OBLIGACIONES DE PRESTACIONES DEFINIDAS A LOS CAMBIOS EN LAS PRINCIPALES HIPÓTESIS ACTUARIALES

<i>(Porcentaje del elemento medido)</i>	31.12.2021	31.12.2020
Variación del tipo de descuento	+0.5%	+0.5%
Impacto en el valor actual de las obligaciones de prestación definida al 31 de diciembre de N	-7%	-7%
Variación de la inflación a largo plazo	+0.5%	+0.5%
Impacto en el valor actual de las obligaciones de prestación definida al 31 de diciembre N	4%	5%
Variación del incremento salarial futuro	+0.5%	+0.5%
Impacto en el valor actual de las obligaciones de prestación definida al 31 de diciembre N	2%	1%

Las sensibilidades reveladas son medias de las variaciones ponderadas por el valor actual de las obligaciones de prestaciones definidas.



DESGLOSE DE LOS FUTUROS PAGOS DE PRESTACIONES

(En EUR millones)

	2021	2020
N+1	157	169
N+2	147	140
N+3	154	150
N+4	165	156
N+5	166	164
N+6 a N+10	816	798

NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones

PRINCIPIOS CONTABLES

Societe Generale, y sus filiales, los pagos basados en acciones incluyen

- los pagos en instrumentos de capital;
- pagos en efectivo cuyo importe depende del rendimiento de los instrumentos de capital.

Los pagos basados en acciones dan lugar sistemáticamente a un gasto operativo reconocido como gastos de personal por el importe del valor razonable de los pagos basados en acciones concedidos a los empleados y según sus condiciones de liquidación.

En el caso de los pagos basados en acciones que se liquidan con fondos propios (acciones gratuitas, opciones de compra de acciones o de suscripción), el valor razonable de estos instrumentos, medido en la fecha de devengo, se reparte a lo largo del periodo de devengo y se contabiliza en los fondos propios en la partida Acciones ordinarias emitidas y reservas de capital. En cada fecha contable, se revisa el número de estos instrumentos para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y servicio y ajustar el coste global del plan tal y como se determinó inicialmente. Los gastos reconocidos en la partida de gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan entonces en consecuencia.

En el caso de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo (retribución indexada a las acciones de Societe Generale o de una de sus filiales), el valor razonable de los importes a pagar se registra en Gastos de personal como un gasto durante el periodo de devengo contra una partida de pasivo correspondiente reconocida en el balance bajo Otros pasivos - Gastos a pagar por prestaciones a los empleados. Esta partida a pagar se vuelve a medir para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Cuando el gasto está cubierto por un instrumento derivado de capital, la parte efectiva de la variación del valor razonable del derivado de cobertura se registra también en la cuenta de resultados en la partida de gastos de personal. El Grupo puede conceder a algunos de sus empleados opciones de compra o suscripción de acciones, acciones gratuitas o derechos a un futuro pago en efectivo indexado a la cotización de las acciones de Societe Generale, o de una de sus filiales.

Las opciones se valoran por su valor razonable en el momento de la primera notificación a los empleados, sin esperar a que se cumplan las condiciones que desencadenan la adjudicación ni a que los beneficiarios ejerzan sus opciones.

Los planes de opciones sobre acciones del Grupo se valoran utilizando una fórmula binomial cuando el Grupo dispone de estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de las opciones. Cuando no se dispone de tales datos, se utiliza el modelo Black & Scholes o el modelo Monte Carlo. Las valoraciones son realizadas por actuarios independientes.



Las condiciones de devengo para los beneficiarios de pagos basados en acciones de Societe Generale incluyen condiciones de presencia y de rendimiento. Las condiciones de rendimiento pueden estar indexadas a los datos financieros del Grupo (por ejemplo, la rentabilidad del

Grupo, o el rendimiento relativo de la acción de Societe Generale) y/o a los datos no financieros del Grupo (por ejemplo, la consecución de los objetivos del Grupo en materia de responsabilidad social y medioambiental - RSC).



(En EUR millones)

	31.12.2021			31.12.2020		
	Planes liquidados en efectivo	Planes con liquidación en acciones	Total de planes	Planes liquidados en efectivo	Planes con liquidación en acciones	Total de planes
Gastos netos de los planes de compra, planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas	145	48	493	408	42	150

La descripción de los planes de opciones sobre acciones y planes de acciones gratuitas de Societe Generale, que complementa esta nota, se presenta en el capítulo 3 del presente Documento de Registro Universal.



NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA



EN PALABRAS
SIMPLES

Los gastos del impuesto sobre la renta se presentan por separado de los demás impuestos, que se clasifican entre otros gastos operativos. Se calculan de acuerdo con los tipos y la normativa fiscal aplicable en los países donde se encuentra cada entidad consolidada.

Los impuestos sobre la renta presentados en la cuenta de resultados incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos:

- los impuestos corrientes corresponden al importe de los impuestos a pagar (o a reembolsar) calculados en función de la base imponible del período de referencia.
- - Los impuestos diferidos corresponden al importe de los impuestos resultantes de transacciones pasadas y que serán pagaderos (o reembolsables) en un período de información futuro.

PRINCIPIOS CONTABLES

IMPUESTOS ACTUALES

El impuesto corriente se basa en los beneficios imponibles de cada entidad fiscal consolidada y se determina de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades fiscales locales, sobre las que se pagan los impuestos sobre la renta. Este gasto fiscal también incluye las provisiones netas por ajustes fiscales correspondientes al impuesto sobre la renta. Los créditos fiscales derivados de los intereses de los préstamos y de los rendimientos de los valores se registran en la cuenta de intereses correspondiente a medida que se aplican en la liquidación del impuesto sobre la renta del ejercicio. La carga fiscal correspondiente se incluye en la partida de impuestos sobre la renta de la cuenta de resultados.

IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen siempre que el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance que afectará a futuros pagos de impuestos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran en cada entidad fiscal consolidada y de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades fiscales locales, sobre las que recaen los impuestos sobre la renta. Este importe se basa en el tipo impositivo promulgado o sustancialmente promulgado que se espera aplicar cuando se realice el activo o se liquide el pasivo. Estos impuestos diferidos se ajustan en caso de modificación de los tipos impositivos. Este importe no se descuenta al valor presente.

Los activos por impuestos diferidos pueden derivarse de diferencias temporales deducibles o de pérdidas fiscales. Estos activos por impuestos diferidos sólo se registran si es probable que la entidad en cuestión los recupere en un plazo determinado. Estas diferencias temporales o las pérdidas fiscales trasladables también pueden utilizarse contra beneficios fiscales futuros.

Las pérdidas fiscales aplazadas se someten a una revisión anual que tiene en cuenta el régimen fiscal aplicable a cada entidad fiscal en cuestión y una proyección realista de sus ingresos o gastos fiscales: cualquier activo por impuestos diferidos no reconocido previamente se registra en el balance en la medida en que sea probable que el beneficio fiscal futuro permita recuperar el activo por impuestos diferidos; no obstante, el valor contable de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el balance se reduce cuando existe un riesgo de no recuperación total o parcial.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en la cuenta de resultados consolidada, en la rúbrica Impuesto sobre beneficios. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en la partida de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también se reconocen en la misma partida de los patrimonio de accionistas.

INCERTIDUMBRES FISCALES

Puede haber incertidumbre sobre los tratamientos fiscales aplicados por el Grupo. Si es probable que la Administración fiscal no acepte algunos tratamientos fiscales, estas incertidumbres se contabilizarán en Gastos/Ingresos fiscales por la contrapartida de las Provisiones para ajustes fiscales registradas entre los Pasivos fiscales.

La información sobre la naturaleza y el importe de los riesgos asociados no se divulga cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en un litigio con otras partes sobre el objeto de la provisión.



NOTA 6.1 Desglose del gasto fiscal

(En EUR millones)

	2021	2020
Impuestos corrientes	(1,272)	(708)
Impuestos diferidos	(425)	(496)
Total	(1,697)	(1,204)

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE EL TIPO IMPOSITIVO ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO

(En EUR millones)

	2021		2020	
	%	EUR m	%	EUR m
Ingresos antes de impuestos, excluyendo los ingresos netos de las empresas contabilizadas por el método de la participación y las pérdidas de valor del crédito mercantil		8,143		2,081
Tipo impositivo efectivo del grupo	20.84%		57.87%	
Diferencias permanentes	0.75%	61	1.70%	35
Diferencial sobre valores con exención fiscal o gravados a tipo reducido	1.28%	104	-1.49%	(31)
Diferencial de tipo impositivo sobre los beneficios gravados fuera de Francia	3.13%	255	13.21%	275
Cambios en la valoración de los activos/pasivos por impuestos diferidos (1)	2.41%	196	-39.27%	(817)
Tipo impositivo normal aplicable a las empresas francesas (incluida la contribución nacional del 3.3%)	28.41%		32.02%	

(1) En 2021, este importe incluye una disminución de EUR 130 millones en la parte no reconocida de los activos fiscales diferidos para el grupo fiscal francés.

En cumplimiento de las disposiciones fiscales francesas que definen el tipo ordinario del impuesto de sociedades, éste se reducirá al 25% en 2022 (artículo 219 del Código Fiscal francés), más la contribución nacional existente (CSB) del 3.3%, es decir, un tipo impositivo compuesto del 25.83%.

Para el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, para las empresas sujetas con un volumen de negocios igual o superior a EUR 250 millones, el tipo impositivo ordinario es del 27.5%, más la contribución nacional existente (CSB) del 3.3%.

Las ganancias de capital a largo plazo de las inversiones en acciones

están exentas, sujetas a la imposición de una parte de los honorarios y gastos al tipo impositivo legal completo. Esta parte de los honorarios y gastos es el 12% de las ganancias brutas de capital sólo si la empresa realiza una ganancia neta de capital a largo plazo.

Además, en el marco del régimen matriz-filial, los dividendos de las empresas en las que Societe Generale tiene una participación de al menos el 5% están exentos de impuestos, sujetos a la imposición de una parte de los honorarios y gastos del 1% o del 5% al tipo impositivo legal completo.



NOTA 6.2 ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

ACTIVOS FISCALES

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Activos fiscales corrientes	982	895
Activos por impuestos diferidos *	3,830	4,100
por lo demás, activos por impuestos diferidos por pérdidas fiscales	1,719	1,840
de lo contrario, activos por impuestos diferidos por diferencias temporales *	2,111	2,260
Total *	4,812	4,995

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

OBLIGACIONES FISCALES

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Pasivos fiscales corrientes	760	440
Provisiones para ajustes fiscales	76	90
Pasivos por impuestos diferidos *	741	697
Total	1,577	1,227

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

El Grupo lleva a cabo una revisión anual de su capacidad para utilizar las pérdidas fiscales aplazadas, teniendo en cuenta el régimen fiscal aplicable a cada entidad (o grupo fiscal) en cuestión y una previsión realista de sus resultados fiscales. Para ello, los resultados fiscales se determinan en función del rendimiento previsto de los negocios. Este rendimiento corresponde al presupuesto estimado (escenario SG Central) para cuatro años (de 2022 a 2025), extrapolado a 2026, que corresponde a un año "normativo".

Estos presupuestos tienen en cuenta, en particular, los impactos de los compromisos de transición energética y medioambiental y de desarrollo regional detallados en la Declaración de Resultados No Financieros.

cuestión y una previsión realista de sus resultados fiscales. Para ello, los resultados fiscales se determinan en función del rendimiento previsto de los negocios. Este rendimiento corresponde al presupuesto estimado (escenario SG Central) para cuatro años (de 2022 a 2025), extrapolado a 2026, que corresponde a un año "normativo".

Estos presupuestos tienen en cuenta, en particular, los impactos de los compromisos de transición energética y medioambiental y de desarrollo regional detallados en la Declaración de Resultados No Financieros.

Los resultados fiscales también tienen en cuenta los ajustes

contables y fiscales (incluida la reversión de los activos y pasivos fiscales diferidos basados en diferencias temporales) aplicables a las entidades y jurisdicciones en cuestión. Estos ajustes se determinan sobre la base de los resultados fiscales históricos y de los conocimientos fiscales del Grupo. Se realiza una extrapolación de los resultados fiscales a partir de 2026 y en un plazo que se considera razonable y que depende de la naturaleza de las actividades desarrolladas en cada entidad fiscal.

En principio, la apreciación de los factores macroeconómicos seleccionados y las estimaciones internas utilizadas para determinar los resultados fiscales implican riesgos e incertidumbres sobre su materialización en el plazo estimado para la absorción de las pérdidas. Estos riesgos e incertidumbres están especialmente relacionados con posibles cambios en las normas fiscales aplicables (cálculo del resultado fiscal, así como las normas de asignación de las pérdidas fiscales aplazadas) o la materialización de las hipótesis seleccionadas. Estas incertidumbres se mitigan mediante comprobaciones de solidez de las hipótesis presupuestarias y estratégicas.

Las proyecciones actualizadas muestran que es probable que las pérdidas fiscales activadas del Grupo puedan utilizarse contra sus futuros ingresos imponibles.



NOTA 6.3 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS RECONOCIDOS POR PÉRDIDAS FISCALES Y ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO RECONOCIDOS

AL 31 de diciembre de 2021, basándose en el régimen fiscal de cada entidad y en una proyección realista de sus ingresos fiscales, el período previsto para la recuperación de los activos por impuestos diferidos se indica en el cuadro siguiente:

(En EUR millones)	31.12.2021	Límite de tiempo legal para el traslado de fondos	Período de recuperación previsto
Total de activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas fiscales aplazadas	1,719	-	-
si no, grupo fiscal francés ⁽¹⁾	1,413	Ilimitado ⁽²⁾	8 años
si no, grupo fiscal estadounidense	222	20 años ⁽³⁾	7 años
Otros	84	-	-

(1) En 2020, el importe de los activos fiscales diferidos del grupo fiscal francés ascendió a EUR 1,505 millones. Esta variación se explica, por un lado, por la utilización de las pérdidas fiscales trasladadas al resultado fiscal de 2021, y por otro, por la reducción del importe de las pérdidas fiscales no reconocidas.

(2) De acuerdo con la Ley de Finanzas francesa de 2013, la deducción de las pérdidas anteriores está limitada a EUR 1 millón más el 50% de la fracción de la base imponible del ejercicio que supere este límite. La parte no deducible de las pérdidas puede trasladarse a los ejercicios siguientes sin límite de tiempo y en las mismas condiciones.

(3) Pérdidas fiscales generadas antes del 31 de diciembre de 2011.

Los principales impuestos diferidos no reconocidos como activos en el balance por grupo fiscal se presentan en el siguiente cuadro. Podrán reconocerse en el balance cuando sea probable que un futuro beneficio fiscal permita su recuperación.

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Grupo fiscal francés	520	650
Grupo fiscal estadounidense	291	305
SG de Singapur	82	70
SG de Banques en Guinée Equatoriale (1)	40	40
SG Kleinwort Hambros Limited	33	20

(1) Incluyendo EUR 9 millones de impuestos aplazados y EUR 31 millones de diferencias temporales al 31 de diciembre de 2021.

AL 31 de diciembre de 2021, las proyecciones actualizadas en Francia han mejorado debido a la recuperación de la economía tras el fin sucesivo de los bloqueos y la reducción del plazo de absorción del déficit. En consecuencia, la parte no reconocida de los activos por impuestos diferidos en el grupo fiscal de Francia se ha reducido en EUR 130 millones. Al mismo tiempo, los activos por impuestos diferidos de Estados Unidos se han reducido en EUR 14 millones debido a la activación de EUR 37 millones de impuestos diferidos no reconocidos y a un efecto de cambio de EUR -23 millones.

En cuanto al tratamiento fiscal de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, Societe Generale considera que la sentencia del Tribunal de Apelación de Versalles de 23 de septiembre de 2016 no pone en duda su validez a la luz del dictamen de 2011 del Tribunal Supremo Administrativo francés (Conseil d'Etat) y su jurisprudencia establecida, que se ha confirmado recientemente de nuevo a este respecto. En consecuencia, Societe Generale considera que la pérdida fiscal correspondiente sigue siendo recuperable contra la futura renta imponible (véase la Nota 9).



NOTA 7 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS



**EN PALABRAS
SIMPLES**

Los patrimonio de accionistas son los recursos aportados al Grupo por los accionistas externos como capital, así como los resultados acumulados y no distribuidos (beneficios retenidos). También incluye los recursos recibidos cuando se emiten instrumentos financieros y por los que el emisor no tiene ninguna obligación contractual de entregar efectivo a los titulares de dichos instrumentos.

Los patrimonio de accionistas no tienen vencimiento contractual, y cuando se conceden compensaciones a los accionistas o a los titulares de otros instrumentos de capital, no afectan a la cuenta de resultados, sino que reducen directamente los beneficios retenidos en los patrimonio de accionistas.

El estado de "Cambios en el patrimonio neto" presenta los distintos cambios que afectan a los componentes del patrimonio neto durante el periodo de referencia.

NOTA 7.1 ACCIONES PROPIAS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDOS POR EL GRUPO

PRINCIPIOS CONTABLES

ACCIONES PROPIAS

Las acciones de Societe Generale en poder del Grupo se deducen de los patrimonio de accionistas consolidados, independientemente de la finalidad de su tenencia. Los rendimientos de estas acciones se contabilizan en las ganancias acumuladas.

El reconocimiento de las acciones emitidas por las filiales del Grupo, que son compradas y vendidas por éste, se describe en la Nota 2.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDOS POR EL GRUPO

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se contabilizan total o parcialmente como deuda o como capital, dependiendo de si obligan contractualmente al emisor a entregar efectivo a los titulares de los títulos.

Cuando se clasifican como patrimonio de accionistas, los títulos emitidos por Societe Generale se registran en Otros instrumentos de capital. Si son emitidos por filiales del Grupo, estos títulos se contabilizan en Intereses no dominantes. Los costes externos asociados a la emisión de instrumentos de capital se deducen directamente de los patrimonio de accionistas por su importe después de impuestos.

Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, los títulos emitidos por el Grupo se registran en Deuda emitida o en Deuda subordinada, según sus características. Se contabilizan de la misma manera que los demás pasivos financieros valorados al costo amortizado (véase la nota 3.6).



NOTA 7.1.1 ACCIONES ORDINARIAS Y RESERVAS DE CAPITAL

(En EUR millones)	31.12.2021	31.12.2020
Capital emitido	1,067	1,067
Primas de emisión y reservas de capital	21,513	21,465
Eliminación de las acciones propias	(667)	(199)
Total	21,913	22,333

ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIETE GENERALE S.A.

(Número de acciones)	31.12.2021	31.12.2020
Acciones ordinarias	853,371,494	853,371,494
<i>Incluidas las acciones propias con derecho a voto (1)</i>	22,209,068	4,512,000
<i>Incluidas las acciones en poder de los empleados</i>	67,299,221	69,033,084

(1) Excluyendo las acciones de Societe Generale mantenidas con fines de negociación o en relación con el contrato de liquidez.

AL 31 de diciembre de 2021, el capital totalmente desembolsado de Societe Generale S.A. ascendía a EUR 1,066,714,367.50 y estaba compuesto por 853,371.494 acciones de EUR 1.25 de valor nominal.

NOTA 7.1.2 ACCIONES DE TESORERÍA

AL 31 de diciembre de 2021, el Grupo poseía 22,253,761 acciones propias en concepto de autocartera, con fines de negociación o de gestión activa de los patrimonio de accionistas, lo que representa el 2.6% del capital de Societe Generale S.A.

La evolución de la autocartera a lo largo de 2021 se desglosa como sigue:

El importe deducido por el Grupo de sus patrimonio de accionistas para las acciones propias (y los derivados correspondientes) ascendió a EUR 667 millones, incluyendo EUR 40 millones en acciones mantenidas para actividades de negociación.

(En EUR millones)	Contrato de liquidez	Actividades de negociación	Acciones propias y gestión activa de los patrimonio de accionistas	Total
Cesiones netas de compras	-	34	(502)	(468)
Ganancias de capital netas de impuestos sobre acciones propias y derivados de acciones propias, contabilizadas en los patrimonio de accionistas	-	4	(40)	(36)

AL 31 de diciembre de 2021, se adquirieron en el mercado 16.247.062 acciones de Societe Generale a un precio de costo de EUR 468 millones, con el fin de cancelarlas, de acuerdo con la decisión de la Junta General de 19 de mayo de 2021. La reducción de capital por anulación de títulos se llevó a cabo el 1 de febrero de 2022.

NOTA 7.1.3 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDOS POR EL GRUPO BONOS SUBORDINADOS PERPETUOS

Los bonos subordinados perpetuos emitidos por Societe Generale S.A. con algunas características discrecionales que rigen el pago de intereses, se clasifican como capital.

En 2021, se amortizaron todos los bonos subordinados perpetuos emitidos por Societe General S.A.



Fecha de emisión	Importe en moneda local al 31.12.2020	Recompras y reembolsos en 2021	Importe en moneda local al 31.12.2021	Importe en millones de EUR al tipo de cambio histórico	Remuneración
1 de julio de 1985	EUR 62 M	EUR 62 M	-	-	BAR (Bond Average Rate) de -0.25% para el periodo del 1 de junio al 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de noviembre de 1986	USD 248 M	USD 248 M	-	-	Tipos medios de depósito euro/dólar a 6 meses comunicados por los bancos de referencia +0.075%.

BONOS PERPETUOS PROFUNDAMENTE SUBORDINADOS

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, los pagarés perpetuos profundamente subordinados se han clasificado como patrimonio de accionistas y se han contabilizado en Otros instrumentos de capital.

AL 31 de diciembre de 2021, los bonos perpetuos profundamente subordinados emitidos por Societe Generale S.A. y contabilizados en los patrimonio de accionistas del Grupo en Otros instrumentos de capital ascendían a EUR 7,534 millones, valorados al tipo histórico.

La variación del importe de los bonos perpetuos profundamente subordinados emitidos por el Grupo se explica por una emisión y dos reembolsos a la par realizados durante el año.

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31.12.2020	Recompras rescates en 2021	Importe en moneda local al 31.12.2021	Importe en millones de EUR a la tasa histórica	Remuneración
18 de diciembre de 2013	USD 1,750 M		USD 1,750 M	1,273	7.875%, a partir del 18 de diciembre de 2023, tipo Mid Swap a 5 años en USD +4.979%.
7 de abril de 2014	EUR 1,000 M	EUR 1,000 M	-	-	6.75%, a partir del 7 de abril de 2021, EUR 5 años Mid Swap Rate +5.538%
29 de septiembre de 2015	USD 1,250 M		USD 1,250 M	1,111	8%, a partir del 29 de septiembre de 2025, tipo Mid Swap a 5 años en USD +5.873%
13 de septiembre de 2016	USD 1,500 M	USD 1,500 M	-	-	7.375%, a partir del 13 de septiembre de 2021, tipo Mid Swap a 5 años en USD +6.238%
6 de abril de 2018	USD 1,250 M		USD 1,250 M	1,035	6.750% a partir del 6 de abril de 2028, tipo Mid Swap a 5 años en USD +3.929%.
4 de octubre de 2018	USD 1,250 M		USD 1,250 M	1,105	7.375% a partir del 4 de octubre de 2023, tipo Mid Swap a 5 años en USD +4.302%.
16 de abril de 2019	SGD 750 M		SGD 750 M	490	6.125% a partir del 16 de abril de 2024, tipo SGD Mid Swap a 5 años +4.207%.
12 de septiembre de 2019	AUD 700 M		AUD 700 M	439	4.875% a partir del 12 de septiembre de 2024, Tipo AUD 5 años Mid Swap +4.036%.
18 de noviembre de 2020	USD 1,500 M		USD 1,500 M	1,264	5.375% a partir del 18 de noviembre de 2030, tipo Mid Swap a 5 años en USD +4.514%.
26 de mayo de 2021			USD 1,000 M	818	4.75% a partir del 26 de mayo de 2026, tipo Mid Swap a 5 años en USD +3.931%.

OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR FILIALES

Los bonos perpetuos subordinados que son emitidos por las filiales del Grupo y que incluyen cláusulas discrecionales relativas al pago de intereses se clasifican

como instrumentos de capital.

AL 31 de diciembre de 2021, el importe de otros instrumentos de capital emitidos por las filiales del Grupo y consignados en la partida de participaciones no dominantes ascendía a EUR 800 millones.

Fecha de emisión	Monto	Remuneración
18 de diciembre de 2014 (cláusula de aumento después de 12 años)	800 EUR M	4.125%, a partir de 2026 Tipo Mid-Swap a 5 años + 4.150% anual



RESUMEN DE LA EVOLUCIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS

A continuación se detallan los cambios relacionados con los bonos perpetuos subordinados y los bonos profundamente subordinados incluidos en los patrimonio de accionistas del Grupo:

	2021			2020		
	Pagarés súper subordinados	Pagarés subordinados perpetuos	Total	Pagarés súper subordinados	Pagarés subordinados perpetuos	Total
<i>(En EUR millones)</i>						
Remuneraciones pagadas contabilizadas en las reservas	(623)	-	(623)	(618)	(3)	(621)
Cambios en los valores nominales	(1,517)	(244)	(1,761)	162	-	162
Ahorro de impuestos sobre las remuneraciones pagadas a los accionistas y registradas en el resultado	177	9	186	198	12	210
Comisiones de emisión relativas a los pagarés subordinados	(4)	-	(4)	(7)	-	(7)

NOTA 7.1.4 EFECTO DE LOS CAMBIOS EN EL ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

El impacto de los cambios en el perímetro de consolidación reconocido en los patrimonio de accionistas de la parte del Grupo por EUR -41 millones se refiere principalmente a los pasivos financieros con respecto a las opciones de venta vendidas a los accionistas minoritarios.

NOTA 7.2 - BENEFICIOS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS**PRINCIPIOS CONTABLES**

El beneficio por acción se mide dividiendo el resultado neto atribuible a los accionistas ordinarios entre el número medio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluyendo las acciones propias. El beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios se ajusta en función de los derechos de los accionistas preferentes, como los titulares de acciones preferentes, títulos subordinados o pagarés profundamente subordinados clasificados en el patrimonio neto. El beneficio diluido por acción tiene en cuenta la dilución potencial de los intereses de los accionistas en caso de que los instrumentos dilutivos (opciones sobre acciones o planes de acciones gratuitas) se conviertan en acciones ordinarias. Este efecto dilutivo se determina utilizando el método de recompra de acciones.

NOTA 7.2.1 GANANCIAS POR ACCIÓN

<i>(En EUR millones)</i>	2021	2020
Beneficio neto, participación del Grupo	5,641	(258)
Remuneración atribuible a los bonos subordinados y profundamente subordinados	(586)	(604)
Comisiones de emisión relacionadas y notas profundamente subordinadas	(4)	(7)
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios	5,051	(869)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ⁽¹⁾	846,261,490	850,384,674
Beneficio por acción ordinaria (en EUR)	5.97	(1.02)
Número medio de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la dilución	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias utilizado en el cálculo del beneficio neto diluido por acción	846,261,490	850,384,674
Beneficio diluido por acción ordinaria (en EUR)	5.97	(1.02)

(1) Sin incluir las acciones propias.

**NOTA 7.2.2 DIVIDENDOS PAGADOS**

De acuerdo con la recomendación del Banco Central Europeo de 27 de marzo de 2020 relativa a las políticas de distribución de dividendos durante la crisis de Covid-19, Societe Generale no pagó dividendos sobre sus acciones ordinarias para el ejercicio 2019.

	2021			2020		
	Participación del Grupo	Intereses no mayoritarios intereses	Total	Participación del Grupo	Intereses no mayoritarios intereses	Total
<i>(En EUR millones)</i>						
Pagado en acciones	-	-	-	-	-	-
Pagado en efectivo	(468)	(193)	(661)	(91)	-	(91)
TOTAL	(468)	(193)	(661)	(91)	-	(91)

NOTA 7.3 - GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

DESGLOSE DE LAS VARIACIONES DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

31.12.2021

(En EUR millones)	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	De otro modo	
				Participación neta del Grupo	Participaciones no mayoritarias
Diferencias de conversión	(1,130)	-	(1,130)	(1,082)	(48)
Revalorización de instrumentos de deuda al valor razonable con cargo a otro resultado global	134	(35)	99	109	(10)
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta	350	(104)	246	249	(3)
Revalorización de derivados de cobertura	148	(6)	142	133	9
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con posterior reciclaje en la cuenta de resultados	(498)	(145)	(643)	(591)	(52)
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidas ⁽²⁾	236	(61)	175	170	5
Revalorización del riesgo de crédito propio de los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados ⁽³⁾	(386)	99	(287)	(287)	-
Revalorización de instrumentos de capital al valor razonable con cargo a otro resultado global	60	(4)	56	56	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en la cuenta de resultados	(90)	34	(56)	(61)	5
Total	(588)	(111)	(699)	(652)	(47)

(En EUR millones)	Cambios del periodo			De otro modo	
	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Participación neta del Grupo	Participaciones no mayoritarias
Asignación a las ganancias retenidas					
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidas	55	(16)	39	31	8
Revalorización del riesgo de crédito propio de los pasivos financieros al valor razonable con cargo a resultados	2	-	2	1	1
Total	57	(16)	41	32	9
Diferencias de conversión ⁽¹⁾	1,457	-	1,457	1,343	114
Revalorización de instrumentos de deuda al valor razonable con cargo a otro resultado global ⁽³¹⁸⁾	55	(263)	(208)	(179)	(84)
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta	(292)	83	(209)	(204)	(5)
Revalorización de derivados de cobertura	(36)	(19)	(55)	(68)	13
Variación de las ganancias y pérdidas no realizadas con reciclaje posterior en la cuenta de resultados	811	119	930	892	38
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidas ⁽²⁾	236	(61)	175	170	5
Revalorización del riesgo de crédito propio de los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados ⁽³⁾	8	(2)	6	6	-
Revalorización de instrumentos de capital al valor razonable con cargo a otro resultado global	11	(1)	10	10	-
Variación de las ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en la cuenta de resultados	255	(64)	191	186	5
Total de la variación	1,066	55	1,121	1,078	43
Total de cambios	1,123	39	1,162	1,110	52



	31.12.2020			<i>De otro modo</i>	
	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Participación neta del Grupo	Participaciones no mayoritarias
<i>(En EUR millones)</i>					
Diferencias de conversión	(2,587)	-	(2,587)	(2,425)	(162)
Revalorización de instrumentos de deuda al valor razonable con cargo a otro resultado global	452	(90)	362	288	74
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta	642	(187)	455	453	2
Revalorización de derivados de cobertura	184	13	197	201	(4)
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con posterior reciclaje en la cuenta de resultados	(1,309)	(264)	(1,573)	(1,483)	(90)
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidas ⁽²⁾	(55)	16	(39)	(31)	(8)
Revalorización del riesgo de crédito propio de los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados ⁽³⁾	(396)	101	(295)	(294)	(1)
Revalorización de instrumentos de capital al valor razonable con cargo a otro resultado global	49	(3)	46	46	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en la cuenta de resultados	(402)	114	(288)	(279)	(9)
Total	(1,711)	(150)	(1,861)	(1,762)	(99)

(1) La variación de las diferencias de conversión del Grupo, de EUR +1,343 millones, está relacionada principalmente con la depreciación del EUR frente al USD (EUR +1,049 millones).

(2) Las ganancias y pérdidas presentadas en estas partidas se transfieren a las ganancias acumuladas en la apertura del siguiente ejercicio.

(3) Al dar de baja un pasivo financiero, las posibles pérdidas y ganancias realizadas atribuibles al riesgo de crédito propio del Grupo se transfieren a las ganancias acumuladas en la apertura del siguiente ejercicio.



NOTA 8 - INFORMACIÓN ADICIONAL

NOTA 8.1 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

NOTA 8.1.1 DEFINICIÓN DE INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo se gestiona sobre una base matricial que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información por segmentos se presenta según ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los ingresos de cada subdivisión, excepto los del Centro Corporativo, incluyen también la rentabilidad de los patrimonio de accionistas que se le asigna, basada en la tasa de rentabilidad estimada de los patrimonio de accionistas del Grupo. El rendimiento de los patrimonio de accionistas contables de la subdivisión se reasigna al Centro Corporativo. Las transacciones entre las subdivisiones se realizan en los mismos términos y condiciones que se aplican a los clientes no pertenecientes al Grupo.

Las actividades principales del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- Banca minorista francesa, que incluye las redes nacionales Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Banca minorista y servicios financieros internacionales, que incluye:
 - Banca minorista internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo;
 - Servicios financieros a empresas (arrendamiento operativo de vehículos y gestión de flotas, financiación de equipos y proveedores);
 - Actividades de seguros.

- Soluciones Globales de Banca e Inversores, que comprende:
 - Mercados Globales y Servicios para Inversores;
 - Financiación y Asesoramiento;
 - Gestión de activos y patrimonios.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como departamento central de financiación del Grupo. Como tal, reconoce el costo contable de las inversiones de capital en filiales y los correspondientes pagos de dividendos, así como los ingresos y gastos derivados de la gestión de activos y pasivos del Grupo (ALM) y los ingresos derivados de la gestión de sus activos (gestión de su cartera de acciones industriales y bancarias y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos o gastos que no están directamente relacionados con la actividad de los negocios principales también se asignan al Centro Corporativo.

Los ingresos de los segmentos tienen en cuenta las operaciones intragrupo, mientras que estas operaciones se eliminan de los activos y pasivos de los segmentos.

El tipo impositivo aplicado a cada línea de negocio se basa en el tipo impositivo estándar aplicable en cada país donde la división obtiene beneficios. Cualquier diferencia con respecto al tipo impositivo del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

A efectos de la información por segmentos por regiones geográficas, las pérdidas y ganancias y los activos y pasivos de los segmentos se presentan en función de la ubicación de las entidades contables.



NOTA 8.1.2 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

	2021										
	Banca minorista francesa	Banca minorista y servicios financieros internacionales				Banca global y soluciones para inversores				Centro corporativo ⁽¹⁾	Total Grupo Societe Generale
		Internacional Venta al por menor Banca y Financiera Servicios financieros	Financiero Servicios a Empresas	Seguros	Total	Mercados Globales y Servicios para Inversores	Financiación y asesoramiento	Gestión de Activos y Patrimonio	Total		
(En EUR millones)											
Ingresos bancarios netos	7,777	5,000	2,154	963	8,117	5,648	2,924	958	9,530	374	25,798
Gastos operativos ⁽²⁾	(5,635)	(2,914)	(916)	(373)	(4,203)	(4,315)	(1,746)	(802)	(6,863)	(889)	(17,590)
Ingresos brutos operativos	2,142	2,086	1,238	590	3,914	1,333	1,178	156	2,667	(515)	8,208
Costo del riesgo	(104)	(429)	(75)	-	(504)	(1)	(64)	(21)	(86)	(6)	(700)
Ingresos operativos	2,038	1,657	1,163	590	3,410	1,332	1,114	135	2,581	(521)	7,508
Ingresos netos de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	1	-	-	-	-	4	-	-	4	1	6
Ingresos / gastos netos de otros activos ⁽⁴⁾	24	18	1	(1)	18	(8)	(1)	(1)	(10)	603	635
Correcciones de valor del crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(114)	(114)
Beneficios antes de impuestos	2,063	1,675	1,164	589	3,428	1,328	1,113	134	2,575	(31)	8,035
Impuesto sobre la renta	(575)	(405)	(270)	(165)	(840)	(281)	(158)	(30)	(469)	187	(1,697)
Ingresos netos consolidados	1,488	1,270	894	424	2,588	1,047	955	104	2,106	156	6,338
Participaciones no mayoritarias	(4)	334	169	3	506	27	1	2	30	165	697
Ingresos netos, participación del Grupo	1,492	936	725	421	2,082	1,020	954	102	2,076	(9)	5,641
Activos de los segmentos	262,512	135,993	41,362	181,148	358,503	505,796	149,202	37,052	692,050	151,384	1,464,449
Pasivo del segmento ⁽³⁾	279,353	101,650	13,834	166,055	281,539	636,754	57,221	25,555	719,530	113,164	1,393,586



2020											
	Banca minorista francesa	Banca minorista y servicios financieros internacionales			Banca global y soluciones para inversores				Centro corporativo (1)	Total Grupo Societe Generale	
		Internacional Venta al por menor Banca y Financiera Servicios financieros	Financiero Servicios a Empresas	Seguros	Total	Mercados Globales y Servicios para Inversores	Financiación y asesoramiento	Gestión de Activos y Patrimonio	Total		
<i>(En EUR millones)</i>											
Ingresos bancarios netos	7,315	4,902	1,735	887	7,524	4,164	2,546	903	7,613	(339)	22,113
Gastos operativos (2)	(5,418)	(2,870)	(916)	(356)	(4,142)	(4,337)	(1,563)	(813)	(6,713)	(441)	(16,714)
Ingresos brutos operativos	1,897	2,032	819	531	3,382	(173)	983	90	900	(780)	5,399
Costo del riesgo	(1,097)	(1,080)	(185)	-	(1,265)	(24)	(861)	(37)	(922)	(22)	(3,306)
Ingresos operativos	800	952	634	531	2,117	(197)	122	53	(22)	(802)	2,093
Ingresos netos de las inversiones contabilizadas por el método de la participación (1)	-	-	-	-	-	4	-	-	4	-	3
Ingresos / gastos netos de otros activos (4)	158	4	11	-	15	11	(3)	(8)	-	(185)	(12)
Correcciones de valor del crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(684)	(684)
Beneficios antes de impuestos	957	956	645	531	2,132	(182)	119	45	(18)	(1,671)	1,400
Impuesto sobre la renta	(291)	(227)	(139)	(165)	(531)	40	69	(9)	100	(482)	(1,204)
Ingresos netos consolidados	666	729	506	366	1,601	(142)	188	36	82	(2,153)	196
Participaciones no mayoritarias	-	198	96	3	297	23	-	2	25	132	454
Ingresos netos, participación del Grupo	666	531	410	363	1,304	(165)	188	34	57	(2,285)	(258)
Activos de los segmentos	256,205	123,697	38,932	169,239	331,868	549,072	124,114	34,661	707,847	148,484	1,444,404
Pasivo del segmento (3)	264,208	90,765	13,351	154,736	258,852	666,751	47,161	21,324	735,236	119,096	1,377,392

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

(1) Los ingresos y gastos, los activos y los pasivos que no están directamente relacionados con las actividades de las líneas de negocio se registran en los ingresos y el balance del Centro Corporativo.

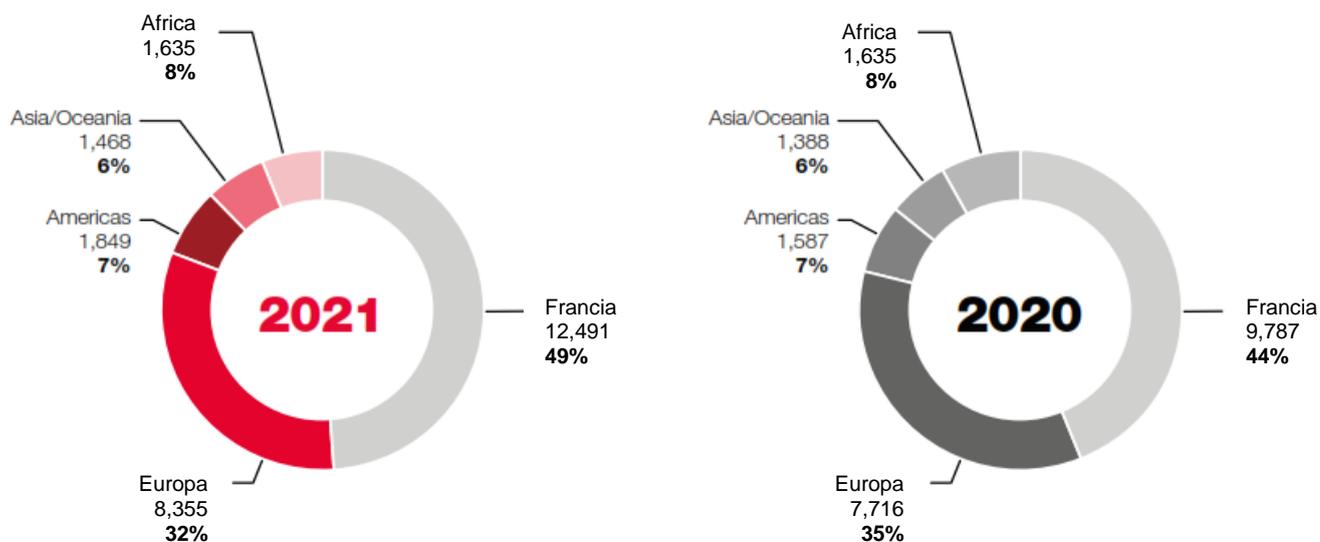
(2) Estos importes incluyen los gastos de personal, otros gastos administrativos y la depreciación, amortización y deterioro de los activos intangibles y del inmovilizado material. En el cuarto trimestre de 2021, Societe Generale presentó la propuesta de organización de su nueva Banca Minorista en Francia, que será el resultado de la fusión legal de Crédit du Nord y Societe Generale (véase la nota 2.2). En 2021, los gastos operativos del Centro Corporativo incluyen EUR 194 millones de gastos relacionados con este proyecto. Estos gastos representan principalmente los costes de reestructuración ya incurridos durante el año, así como el reconocimiento gradual del costo de las medidas de despido voluntario, cuyo tratamiento contable se ha asimilado al de las prestaciones post-empleo.

(3) Los pasivos de los segmentos corresponden a las deudas (es decir, el total del pasivo excluyendo los patrimonio de accionistas).

(4) En 2021, los ingresos/gastos netos de otros activos se componen principalmente de las plusvalías de la cesión de Lyxor por EUR 439 millones y de las plusvalías inmobiliarias de Haussmann por EUR 185.9 millones presentadas en el pilar Centro Corporativo.



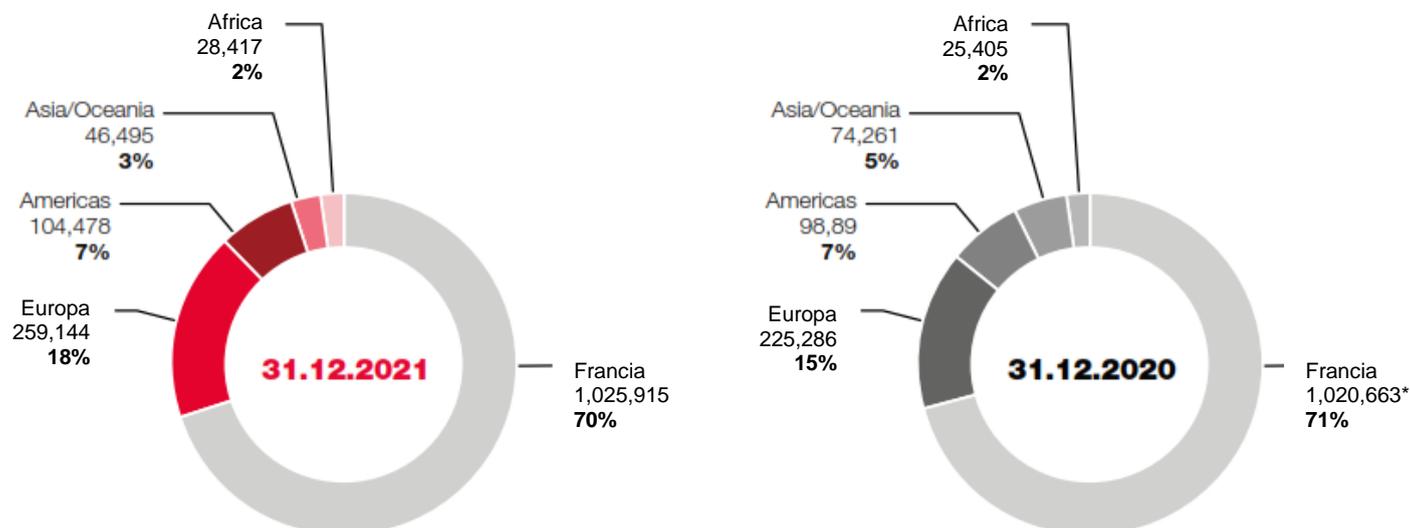
NOTA 8.1.3 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS POR REGIÓN GEOGRÁFICA DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS BANCARIOS NETOS (EN MILLONES DE EUROS)



AL 31 de diciembre de 2021, el importe de los ingresos bancarios netos era de EUR 25,798 millones, frente a EUR 22,113 millones al 31 de diciembre de 2020.

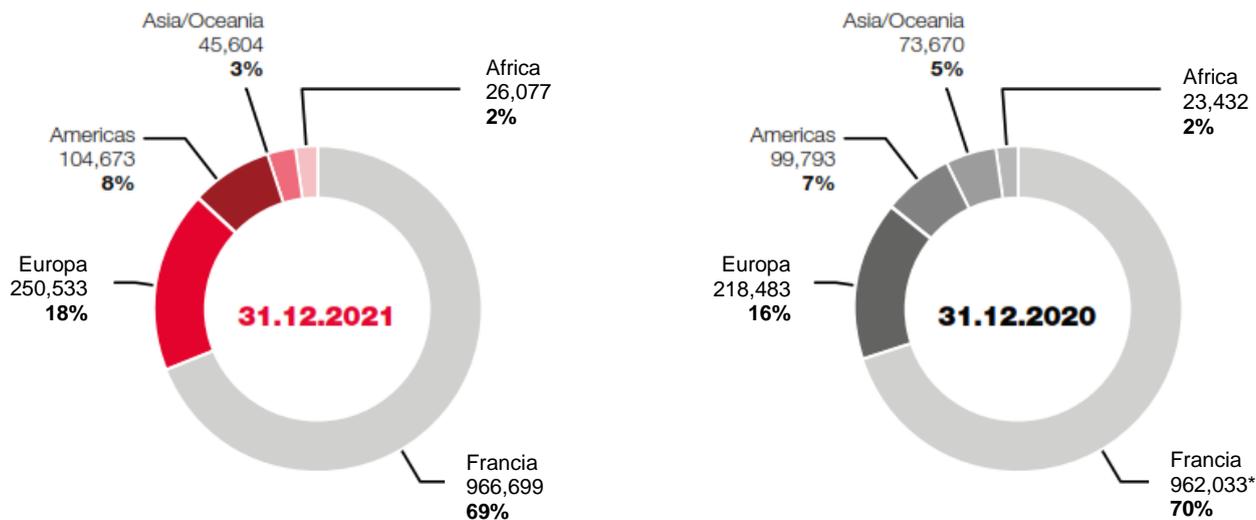
DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS PARTIDAS DEL BALANCE (EN MILLONES DE EUROS)

ACTIVOS



AL 31 de diciembre de 2021, el importe de los activos era de EUR 1,464,449 millones, frente a los EUR 1,444,404 millones al 31 de diciembre de 2020*.



PASIVO


AL 31 de diciembre de 2021, el importe del pasivo (excepto los patrimonio de accionistas) era de EUR 1,393,586 millones, frente a los EUR 1,377,392 millones al 31 de diciembre de 2020 *.

El pasivo de los segmentos corresponde a las deudas (es decir, el total del pasivo excluyendo los fondos propios).

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).

NOTA 8.2 - OTROS GASTOS DE FUNCIONAMIENTO
PRINCIPIOS CONTABLES

El Grupo registra los gastos operativos en la partida de gastos, según el tipo de servicios a los que se refieren y el índice de utilización de dichos servicios.

Los alquileres incluyen los gastos de arrendamiento de inmuebles y equipos, que no dan lugar al reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso (véase la nota 8.4).

Los impuestos y gravámenes sólo se contabilizan cuando se produce el hecho generador previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto se deriva del funcionamiento gradual de una actividad, el gasto debe repartirse a lo largo del mismo periodo. Por último, si la obligación de pagar se genera cuando se alcanza un umbral, el gasto sólo se contabiliza cuando se alcanza dicho umbral.

Los impuestos y gravámenes abarcan todas las contribuciones recaudadas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo Único de Resolución y al Fondo de Seguro y Resolución de Depósitos, el impuesto sobre el riesgo sistémico y las contribuciones para los costes de control de la ACPR, que se reconocen en el resultado al inicio del ejercicio. La contribución de solidaridad social de la empresa (C3S), basada en los ingresos generados en el ejercicio anterior, se reconoce íntegramente en el resultado a 1 de enero del ejercicio en curso.

Otros incluyen principalmente los gastos de mantenimiento del edificio y otros gastos, los gastos de viaje y de negocios y los gastos de publicidad.

(En EUR millones)

	2021	2020
Alquileres	(323)	(307)
Impuestos y tasas	(993)	(1,071)
Datos y telecomunicaciones (excluidos los alquileres)	(2,371)	(2,087)
Honorarios de consultoría	(1,157)	(1,121)
Otros	(1,337)	(1,235)
Total	(6,181)	(5,821)



CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco normativo europeo destinado a reforzar la estabilidad financiera fue actualizado por la Directiva 2014/59/UE, de 15 de mayo de 2014, por la que se establece un marco para el rescate y la resolución de entidades de crédito y empresas de inversión (Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria).

A continuación, el Reglamento Europeo UE n°806/2014, de 15 de julio de 2014, determinó los medios de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante la creación de un Fondo Único de Resolución (FUR). Además de este instrumento, existe el Fondo de Resolución Nacional (FRN) para las entidades sujetas a este mecanismo de resolución, pero que no disponen de un FRS.

El Fondo Único de Resolución, creado en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las entidades financieras europeas participantes. A finales de 2023, los medios financieros disponibles del

Fondo deberán alcanzar al menos el 1% del importe de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales puede aportarse mediante compromisos de pago irrevocables.

Para el año 2021, las contribuciones del Grupo al FSR y al FRN fueron las siguientes

- contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 586 millones, de los cuales EUR 544 millones corresponden al FUR y EUR 42 millones al FRN. Estas contribuciones no son deducibles en Francia y se han contabilizado en la cuenta de resultados en Otros gastos administrativos, entre Impuestos y tasas;
- compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo de EUR 96 millones relacionados con el FRS, registrados como activo en el balance, entre Otros activos.

NOTA 8.3 - DISPOSICIONES**PRINCIPIOS CONTABLES**

En el pasivo del balance, las provisiones se componen de provisiones para instrumentos financieros, litigios y prestaciones a los empleados.

VISTA GENERAL

<i>(En EUR millones)</i>	Provisiones al 31.12.2020	Asignaciones	Reembolsos disponibles	Asignación neta	Escritos utilizados	Moneda y otros	Provisiones al 31.12.2021
Provisiones para el riesgo de crédito de los compromisos fuera de balance (véase la nota 3.8)	928	568	(577)	(9)	-	(31)	888
Provisiones para prestaciones a los empleados (véase la nota 5.2) *	2,538	272	(206)	66	(264)	(39)	2,301
Provisiones para planes de ahorro hipotecario y compromisos de cuentas	355	16	(55)	(39)	-	-	316
Otras provisiones	911	572	(173)	399	(42)	77	1,345
Total *	4,732	1,428	(1,011)	417	(306)	7	4,850

* Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados para 2020 (véase la nota 1, apartado 7).



NOTA 8.3.1 COMPROMISOS DE LOS CONTRATOS DE AHORRO HIPOTECARIO

PRINCIPIOS CONTABLES

En Francia, las Comptes d'épargne-logement (CEL o cuentas de ahorro hipotecario) y los Plans d'épargne- logement (PEL o planes de ahorro hipotecario) son regímenes especiales de ahorro para clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 de 10 de julio de 1965. Estos productos combinan una fase inicial de depósito en forma de cuenta de ahorro remunerada, seguida de una fase de préstamo en la que los depósitos se utilizan para conceder préstamos hipotecarios. La fase de préstamo está sujeta a la existencia previa de la fase de ahorro y, por tanto, es inseparable de ésta. Los depósitos de ahorro captados y los préstamos concedidos se valoran al costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses por los ahorros de los clientes durante un periodo futuro indeterminado a un tipo de interés establecido al inicio del acuerdo de ahorro hipotecario, y la obligación de prestar posteriormente al cliente a un tipo de interés también establecido al inicio del acuerdo de ahorro.

Si está claro que los compromisos contraídos en virtud de los acuerdos PEL/CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el pasivo del balance. Cualquier variación de estas provisiones se contabiliza como Ingresos bancarios netos en el marco de los ingresos netos por intereses. Estas provisiones sólo se refieren a los compromisos derivados de los PEL/CEL que están pendientes en la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro hipotecario (PEL), sin compensación entre diferentes generaciones de PEL, y para todas las cuentas de ahorro hipotecario (CEL) que componen una única generación.

En la fase de depósito, el compromiso subyacente utilizado para determinar el importe a provisionar se calcula como la diferencia entre el importe medio esperado de los depósitos y el importe mínimo esperado. Estos dos importes se determinan estadísticamente sobre la base de las observaciones históricas del comportamiento pasado de los clientes.

En la fase de préstamo, el compromiso subyacente a provisionar incluye los préstamos ya concedidos pero aún no dispuestos en la fecha de cálculo, y los préstamos futuros que se consideran estadísticamente probables sobre la base de los depósitos que están actualmente reconocidos en el balance en la fecha de cálculo y sobre la base de las observaciones históricas del comportamiento pasado de los clientes.

Se reconoce una provisión si el valor descontado de las ganancias futuras esperadas para una determinada generación de PEL/CEL es negativo. Las ganancias se estiman sobre la base de los tipos de interés disponibles para los clientes individuales para productos de ahorro y préstamo equivalentes, con una vida estimada y fecha de inicio similares.

DEPÓSITOS PENDIENTES EN CUENTAS PEL/CEL

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Cuentas PEL	18,789	19,227
Menos de 4 años	714	734
Entre 4 y 10 años	10,411	11,511
Más de 10 años	7,664	6,982
Cuentas CEL	1,513	1,404
Total	20,302	20,631

PRÉSTAMOS DE VIVIENDA PENDIENTES CONCEDIDOS CON RESPECTO A LAS CUENTAS PEL/CEL

(En EUR millones)

	31.12.2021	31.12.2020
Menos de 4 años	0	-
Entre 4 y 10 años	3	7
Más de 10 años	7	9
Total	10	16



PROVISIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS A LAS CUENTAS PEL/CEL

(En EUR millones)	31.12.2020	Asignaciones	Amortiza- ciones	31.12.2021
Cuentas PEL	352	6	(56)	302
Menos de 4 años	2	0	-	2
Entre 4 y 10 años	32	6	(2)	36
Más de 10 años	318	0	(54)	264
Cuentas CEL	3	11	(0)	14
Total	355	17	(56)	316

El nivel de las provisiones es sensible a los tipos de interés a largo plazo. Dado que los tipos de interés a largo plazo fueron bajos durante 2021, las provisiones para las cuentas de ahorro hipotecario PEL y CEL estuvieron vinculadas principalmente a los riesgos vinculados al compromiso de pago de intereses sobre los depósitos. Las provisiones para las cuentas de ahorro PEL/CEL ascendían al 1.56% del total de los saldos pendientes al 31 de diciembre de 2021.

MÉTODOS UTILIZADOS PARA ESTABLECER LOS DATOS DE VALORACIÓN DE LAS PROVISIONES

Los datos utilizados para estimar el comportamiento futuro de los clientes se derivan de observaciones históricas de los patrones de comportamiento de los clientes durante un largo período (más de 10 años). Los valores de

estos inputs pueden ajustarse siempre que se produzcan cambios en la normativa que puedan mermar la eficacia de los datos pasados como indicador del comportamiento futuro de los clientes.

Los valores de los diferentes inputs de mercado utilizados, en particular los tipos de interés y los márgenes, se calculan a partir de datos observables y constituyen la mejor estimación, en la fecha de valoración, del valor futuro de estos elementos para el período en cuestión, de acuerdo con la política de gestión del riesgo de tipos de interés de la división de Banca Minorista.

Los tipos de descuento utilizados se derivan de la curva de rendimiento de los swaps de cupón cero frente al Euribor en la fecha de valoración, promediada sobre un período de 12 meses.

NOTAS 8.3.2 OTRAS DISPOSICIONES

Otras provisiones incluyen provisiones para reestructuraciones (excepto gastos de personal), provisiones para litigios comerciales y provisiones para futuros reembolsos de fondos en relación con operaciones de financiación de clientes.

El Grupo está sometido a un amplio marco jurídico y reglamentario en los países donde opera. En este complejo contexto jurídico, el Grupo y algunos de sus antiguos y actuales representantes pueden verse implicados en diversas acciones legales, incluyendo procedimientos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos forman parte de la actividad actual del Grupo. En los últimos años han aumentado los litigios con inversores y el número de litigios en los que están implicados intermediarios financieros, como bancos y asesores de inversión, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Es difícil, por naturaleza, prever el resultado de los litigios, los procedimientos reglamentarios y los actos en los que están implicadas las entidades del Grupo, sobre todo si son iniciados por varias categorías de demandantes, si el importe de las reclamaciones por daños y perjuicios no está especificado o es indeterminado o si los procedimientos no tienen precedentes.

En la elaboración de sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos judiciales, reglamentarios o de arbitraje en los que está implicado. Se contabiliza una provisión cuando las pérdidas derivadas de estos procedimientos son probables y su importe puede estimarse de forma fiable.

Para evaluar la probabilidad de que se produzcan pérdidas y el importe de las mismas y, por tanto, para determinar el importe de las provisiones que hay que dotar, es importante realizar estimaciones. La dirección realiza estas estimaciones ejerciendo su juicio y teniendo en cuenta toda la información disponible cuando se elaboran los estados financieros. En particular, el Grupo tiene en cuenta la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las decisiones judiciales ya adoptadas, así como su experiencia y la de otras empresas que se ocupan de casos similares (suponiendo que el Grupo tenga conocimiento de ello) y, en su caso, la opinión y los informes de expertos y asesores jurídicos independientes.

Cada trimestre, el Grupo lleva a cabo un examen detallado de los litigios pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de estos litigios se presenta en la nota 9 "Información sobre riesgos y litigios".



NOTA 8.4 INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL**PRINCIPIOS CONTABLES****INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL**

El inmovilizado material e inmaterial incluye el inmovilizado operativos y el de inversión. Los bienes de equipo mantenidos con fines de arrendamiento operativo se incluyen en el inmovilizado material operativos, mientras que los edificios mantenidos con fines de arrendamiento se incluyen en el inmovilizado de inversión.

El inmovilizado material e inmaterial se contabiliza por su precio de compra en el activo del balance, menos la depreciación, la amortización y el deterioro. El precio de compra del inmovilizado incluye los costes de los préstamos contraídos para financiar un largo periodo de construcción del inmovilizado, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Las subvenciones a la inversión recibidas se deducen del costo de los activos correspondientes. Los programas informáticos desarrollados internamente se registran en el activo del balance por el importe del costo directo de desarrollo.

Desde el momento en que son aptos para su uso, los activos fijos se deprecian o amortizan según el método de los componentes. Cada componente se deprecia o amortiza a lo largo de su propia vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus inmuebles operativos, desglosando sus activos en componentes con periodos de amortización de 10 a 50 años. Los periodos de amortización de los activos fijos distintos de los edificios dependen de su vida útil, que suele estimarse entre 3 y 20 años.

El valor residual del activo se deduce de su importe amortizable. Si se produce una disminución o un aumento posterior de este valor residual inicial, se ajusta el importe amortizable del activo, lo que conlleva una modificación prospectiva del calendario de amortización.

Las amortizaciones se registran en la cuenta de resultados en la partida Amortización, depreciación y deterioro del inmovilizado material e inmaterial.

El inmovilizado agrupado en Unidades Generadoras de Efectivo se somete a pruebas de deterioro siempre que haya algún indicio de que su valor pueda haber disminuido. Las dotaciones y reversiones de las provisiones por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de Amortización, depreciación y deterioro del inmovilizado material e inmaterial.

Las plusvalías y minusvalías realizadas en el inmovilizado operativos se contabilizan en la partida de Ingresos netos de otros activos.

Las inversiones inmobiliarias se amortizan según el método de los componentes. Cada componente se amortiza a lo largo de su propia vida útil, que oscila entre 10 y 50 años.

Las ganancias o pérdidas de los activos de arrendamiento operativo y de las inversiones inmobiliarias, incluidas las amortizaciones y depreciaciones, se contabilizan en Ingresos de otras actividades y Gastos de otras actividades (véase la nota 4.2).

DERECHOS DE USO DE LOS ACTIVOS ALQUILADOS POR EL GRUPO**Arrendamiento****Definición del contrato de arrendamiento**

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite al arrendador el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación:

- El control se transmite cuando el cliente tiene tanto el derecho de dirigir el uso del activo identificado, como de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso a lo largo del período de arrendamiento;
- La existencia de un activo identificado dependerá de la ausencia, para el arrendador, de derechos sustantivos de sustitución del activo arrendado; esta condición se mide con respecto a los hechos y circunstancias existentes al inicio del contrato. Si el arrendador tiene la opción de sustituir libremente el bien arrendado, el contrato no puede calificarse de arrendamiento, ya que su objeto es la puesta a disposición de una capacidad y no de un bien;
- Una porción de capacidad de un activo sigue siendo un activo identificado si es físicamente distinta (por ejemplo, una planta de un edificio). Por el contrario, una porción de capacidad o de un activo que no es físicamente distinta no constituye un activo identificado (por ejemplo, el alquiler de un área de co-working dentro de una unidad sin ubicación predefinida dentro de esa unidad).

Separación de los componentes de arrendamiento y no arrendamiento

Un contrato puede abarcar el arrendamiento de un activo por parte del arrendador, así como la prestación de servicios adicionales por parte del mismo. En este caso, el arrendatario puede separar los componentes del arrendamiento de los componentes no relacionados con el arrendamiento del contrato y tratarlos por separado. Los pagos de alquiler estipulados en el contrato deben separarse entre los componentes del arrendamiento y los componentes no relacionados con el arrendamiento en función de sus precios individuales (indicados directamente en el contrato o estimados sobre la base de toda la información observable). Si el arrendatario no puede separar los componentes del arrendamiento de los que no lo son (o de los servicios), todo el contrato se trata como un arrendamiento.



Plazo de arrendamiento**Definición del plazo de arrendamiento**

El período de arrendamiento que debe aplicarse para determinar los pagos de alquiler que deben descontarse coincide con el período no cancelable del arrendamiento ajustado:

- opciones de prórroga del contrato que el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer;
- y las opciones de terminación anticipada que el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer.



* si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción
 ** si el arrendatario tiene la certeza razonable de no ejercer esa opción

La medición de la certeza razonable de ejercer o no ejercer las opciones de prórroga o terminación anticipada tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias que puedan crear un incentivo económico para ejercer o no estas opciones, específicamente:

- las condiciones de ejercicio de estas opciones (incluida la medición del importe de los pagos de alquiler en caso de prórroga, o del importe de las penalizaciones que pueden imponerse por la rescisión anticipada)
- las modificaciones sustanciales introducidas en los locales arrendados (disposiciones específicas, como una cámara acorazada)
- los costes asociados a la rescisión del contrato (costes de negociación, costes de traslado, costes de búsqueda de un nuevo activo que responda a las exigencias del arrendatario, etc.)
- la importancia del activo arrendado para el arrendatario, en vista de su naturaleza específica, su ubicación o la disponibilidad de activos sustitutos (específicamente para las sucursales situadas en lugares comercialmente estratégicos, dada su accesibilidad, el tráfico esperado o el prestigio de la ubicación)
- el historial de renovaciones de contratos similares, así como la estrategia para el uso futuro de los activos (basada en la perspectiva de redistribución o reordenación de una red de sucursales comerciales, por ejemplo).

Cuando el arrendatario y el arrendador tienen cada uno el derecho de rescindir el contrato de arrendamiento sin el acuerdo previo de la otra parte y sin más penalización que una insignificante, el contrato deja de ser vinculante y, por tanto, ya no crea una responsabilidad de arrendamiento.

En Francia, la mayoría de los contratos de arrendamiento de inmuebles ocupados por sucursales son contratos de 9 años con una opción de rescisión anticipada al final de los 3 y 6 años (contratos denominados "3/6/9"); al final del plazo de 9 años, si no se firma un nuevo acuerdo, el contrato inicial se renueva por acuerdo tácito por un plazo de 5 años. Este plazo de 5 años puede modificarse en función de la calidad de la ubicación, la realización de grandes inversiones o el cierre previsto de un grupo de sucursales designadas.

Modificación del plazo de arrendamiento

El plazo debe modificarse en caso de un cambio de circunstancias que lleve al arrendatario a revisar el ejercicio de las opciones incluidas en el contrato de arrendamiento o en caso de que se produzcan acontecimientos que obliguen contractualmente al arrendatario a ejercer (o no) una opción que no se había incluido (o se incluye) en el contrato de arrendamiento.

Tras un cambio en el plazo del arrendamiento, la obligación de arrendamiento debe volver a evaluarse para reflejar esos cambios, utilizando un tipo de descuento revisado para el resto del plazo estimado del contrato.

Tratamiento contable del Grupo como arrendatario

En la fecha de inicio (en la que el activo arrendado se pone a disposición para su uso), el arrendatario debe registrar un pasivo por arrendamiento en el pasivo del balance y un activo por derecho de uso en el activo del balance, salvo las exenciones que se describen a continuación.

En la cuenta de resultados, el arrendatario debe reconocer un gasto de intereses calculado sobre el pasivo por arrendamiento en el epígrafe de ingresos bancarios netos y una depreciación del derecho de uso en el epígrafe de amortización, depreciación y deterioro del inmovilizado material e inmaterial. Los pagos de alquiler reducirán en parte el pasivo por arrendamiento y en parte remunerarán este pasivo en forma de gastos de intereses.

Exenciones y exclusiones

El Grupo no aplica el nuevo tratamiento del arrendamiento a los contratos con una duración inferior a un año (incluidas las opciones de renovación), ni a los contratos sobre elementos de escaso valor, aplicando el umbral de exención de USD 5,000 indicado en la Base de Conclusiones de la norma (el umbral debe medirse en función del costo de reposición por unidad del activo arrendado).



Importes de los alquileres

Los pagos que deben considerarse para la medición del pasivo por arrendamiento incluyen los pagos fijos y variables del alquiler basados en un índice (por ejemplo, el índice de precios al consumo o el índice de costes de construcción), más, si procede, los fondos que el arrendatario espera pagar al arrendador por las garantías de valor residual, las opciones de compra o las penalizaciones por terminación anticipada.

Sin embargo, los pagos variables del arrendamiento que están indexados en función del uso del activo arrendado (indexados en función de los ingresos o del kilometraje, por ejemplo) se excluyen de la medición del pasivo por arrendamiento. Esta parte variable de los pagos de arrendamiento se registra en los ingresos netos a lo largo del tiempo en función de las fluctuaciones de los índices contractuales.

Los pagos de alquiler deben considerarse en función de su importe neto del impuesto sobre el valor añadido. Además, en el caso de los arrendamientos de edificios, las tasas de ocupación y los impuestos sobre la propiedad repercutidos por los arrendadores se excluirán del pasivo por arrendamiento porque su importe, fijado por las autoridades públicas competentes, es variable.

Reconocimiento del pasivo por arrendamiento

El importe inicial del pasivo es igual al valor descontado de los pagos de alquiler que serán pagaderos durante el período de arrendamiento.

Este pasivo por arrendamiento se valora entonces al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo: una parte de cada pago de alquiler se contabilizará entonces como gastos por intereses en la cuenta de resultados, y otra parte se deducirá gradualmente del pasivo por arrendamiento en el balance.

Después de la fecha de inicio, el importe del pasivo por arrendamiento puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, se reestima el período de arrendamiento o para contabilizar los cambios contractuales en los pagos de alquiler relacionados con la aplicación de índices o tasas.

En su caso, el arrendatario también debe reconocer una provisión en su pasivo para cubrir los costes de restauración del activo arrendado que se asumirían al finalizar el arrendamiento.

Reconocimiento del derecho de uso

En la fecha de disponibilidad del bien arrendado, el arrendatario debe consignar un activo por derecho de uso, en el activo del balance, por un importe igual al valor inicial del pasivo por arrendamiento, más, según proceda, los costes directos iniciales (por ejemplo, la emisión de un contrato de arrendamiento autenticado, los gastos de registro, los gastos de negociación, el derecho de arrendamiento, la prima de arrendamiento, etc.), los anticipos y los costes de restauración.

A continuación, este activo se amortiza de forma lineal a lo largo del periodo de arrendamiento que se aplica para medir el pasivo por arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el valor del activo puede ajustarse si se modifica el contrato de arrendamiento, como es el caso del pasivo por arrendamiento.

Los derechos de uso se presentan en el balance del arrendatario en las partidas del inmovilizado en las que se inscriben los bienes del mismo tipo que se tienen en plena propiedad. Si el arrendamiento estipula el pago inicial de un derecho de arrendamiento al antiguo inquilino del local, el importe de ese derecho se consigna como un componente separado del derecho de uso y se presenta en la misma partida que éste.

Tasas de descuento por arrendamiento

El Grupo utiliza el tipo de interés incremental de los arrendatarios para descontar los pagos de alquiler y el importe de los pasivos por arrendamiento.

En el caso de las entidades que pueden refinanciarse directamente en sus mercados locales, el tipo de interés incremental de los empréstitos se fija a nivel de la entidad arrendataria, y no a nivel del Grupo, teniendo en cuenta las condiciones de los empréstitos y el riesgo de crédito de dicha entidad. Para las entidades que se refinancian a través del Grupo, el tipo de interés incremental del empréstito es fijado por el Grupo.

Los tipos de descuento se fijan en función de la moneda, el país de las entidades arrendatarias y el vencimiento estimado de los contratos.



EVOLUCIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL

	31.12.2020	Aumentos / bonificaciones	Cesiones / anulaciones	Otros movimientos	31.12.2021
<i>(En EUR millones)</i>					
Activos intangibles					
Valor bruto	7,714	930	(205)	(29)	8,410
Amortización y deterioro	(5,230)	(629)	157	25	(5,677)
Activos materiales (sin activos en régimen de arrendamiento operativo)					
Valor bruto	11,333	540	(470)	60	11,463
Amortización y deterioro	(6,585)	(573)	296	3	(6,859)
Activos en régimen de arrendamiento operativo					
Valor bruto	28,752	10,759	(7,147)	(1,284)	31,080
Amortización y deterioro	(7,940)	(3,881)	2,479	828	(8,514)
Inversión inmobiliaria					
Valor bruto	33	-	(1)	-	32
Amortización y deterioro	(21)	-	1	-	(20)
Derechos de uso					
Valor bruto	2,827	525	(210)	39	3,181
Amortización y deterioro	(795)	(448)	106	9	(1,128)
Total	30,088	7,223	(4,994)	(349)	31,968

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OPERACIONES DE VENTA Y ARRENDAMIENTO POSTERIOR

El 15 de septiembre de 2021, la sede del Crédit du Nord, situada en el 59 del bulevar Haussmann de París (Francia), fue objeto de una operación de venta y arrendamiento.

La plusvalía de EUR 185.9 millones de la cesión se ha consignado en la

partida de ganancias y pérdidas de activos fijos y se ha consignado en el balance un derecho de uso de EUR 17.6 millones tras la firma de un contrato de arrendamiento de 36 meses.

DESGLOSE DE LOS PAGOS MÍNIMOS A COBRAR POR LOS ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

	31.12.2021	31.12.2020
<i>(En EUR millones)</i>		
Pagos con vencimiento inferior a cinco años	22,371	23,745
<i>Pagos con vencimiento inferior a un año</i>	8,319	5,366
<i>Pagos con vencimiento de uno a dos años</i>	5,905	5,949
<i>Pagos con vencimiento de dos a tres años</i>	5,090	6,971
<i>Pagos con vencimiento de tres a cuatro años</i>	2,437	4,228
<i>Pagos con vencimiento de cuatro a cinco años</i>	620	1,231
Pagos con vencimiento superior a cinco años	168	107
Total	22,539	23,852



INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ARRENDAMIENTOS DE ACTIVOS MATERIALES UTILIZADOS POR EL GRUPO

   	<p>Arrendamiento de inmuebles</p> <p>La mayoría de los contratos de arrendamiento (más del 90%) son de edificios contratados para el alquiler de espacios comerciales y de oficinas:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ los espacios comerciales son sucursales de las redes bancarias minoristas francesas e internacionales del Grupo. En Francia, la mayoría de los contratos de arrendamiento de inmuebles son arrendamientos comerciales de nueve años con opciones de rescisión anticipada a los tres y seis años (los llamados arrendamientos "3/6/9"). Si no se firma un nuevo contrato al final de ese periodo de nueve años, el arrendamiento inicial se prorroga automáticamente; ■ los edificios de oficinas se alquilan para determinados departamentos que dependen de la sede francesa del Grupo o de las sedes locales de las principales filiales extranjeras, así como para determinadas ubicaciones en los principales centros financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong... <p>Fuera de Francia, los plazos de arrendamiento residual suelen ser inferiores a 10 años. En algunos países, como Rusia, los arrendamientos pueden ser anuales, con renovación automática opcional. En otros lugares, concretamente en Londres y Nueva York, los periodos de arrendamiento pueden llegar a ser de 25 años.</p> <p>Arrendamiento de equipos</p> <p>Los demás arrendamientos (menos del 10%) son principalmente de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de vehículos.</p>
--	---

CUADRO SINÓPTICO DE LOS COSTES DE LAS TRANSACCIONES DE ARRENDAMIENTO Y DE LOS INGRESOS POR SUBARRENDAMIENTO

(En EUR millones)	31.12.2021			
	Inmobiliaria	TI	Otros	Total
Arrendamiento	(470)	(45)	(8)	(523)
Gastos de intereses sobre pasivos de arrendamiento	(39)	-	-	(39)
Gastos de depreciación de los bienes de uso	(385)	(41)	(3)	(429)
Gastos relativos a los arrendamientos a corto plazo	(36)	-	(3)	(39)
Gasto relativo a los arrendamientos de activos de bajo valor	(2)	(4)	(2)	(8)
Gasto relativo a los pagos variables de arrendamiento	(8)	-	-	(8)
Ingresos por subarrendamiento	14	-	-	14

(En EUR millones)	31.12.2020			
	Inmobiliaria	TI	Otros	Total
Arrendamiento	(480)	(49)	(8)	(537)
Gastos de intereses sobre pasivos de arrendamiento	(43)	(1)	(0)	(44)
Gastos de depreciación de los bienes de uso	(394)	(42)	(4)	(440)
Gastos relativos a los arrendamientos a corto plazo	(35)	-	(3)	(38)
Gasto relativo a los arrendamientos de activos de bajo valor	(2)	(5)	(1)	(8)
Gasto relativo a los pagos variables de arrendamiento	(6)	(1)	-	(7)
Ingresos por subarrendamiento	14	-	-	14



NOTA 8.5 EMPRESAS INCLUIDAS EN EL ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

País	Actividad	Método *	Participación del grupo		Interés de voto del grupo		
			AL 31.12.2021	AL 31.12.2020	AL 31.12.2021	AL 31.12.2020	
Sudáfrica							
(1)	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Argelia							
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiación especializada	COMPLETO	79.81	79.81	99.99	99.99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD INTERNATIONAL GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD NTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGG EWERBE GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	99.94	99.94	51	51
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	CAR ROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CARPOOL GMBH	Corredor de bolsa	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	GEFA BANK GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA VERSICHERUNGSDI ENST GMBH	Financiación especializada	ESI	100	100	100	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Financiación especializada	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Gestión de la cartera	COMPLETO	75	75	100	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Servicios	COMPLETO	75	75	100	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG G.M.B.H.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	(4) LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GERMANY	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY N°7	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100



(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY N°8	Empresa financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALEEFFEKTEN GMBH	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALESECURITIE S SERVICES GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGCAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Australia							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Austria							
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Bielorrusia							
(6)	ALD AUTOMOTIVE LLC	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	0	100	0
Bélgica							
	AXUS FINANCE SRL	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS SA/NV	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Empresa financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
	PARCOURS BELGIUM	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUXB.V. BELGIAN BRANCH	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Benín							
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banco	COMPLETO	93.43	93.43	94.1	94.1
Bermudas							
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALEEQUIPMENT FINANCE S/A – ARRENDAMIENTO MERCANTIL (Ex- SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL)	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria							



	(6)	ALD AUTOMOTIVE EOOD	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	0	100	0
Burkina Faso								
		SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Islas Caimán								
		AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Camerún								
		SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Banco	COMPLETO	58.08	58.08	58.08	58.08
Canadá								
	(2)	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Financiación especializada	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
Chile								
	(6)	ALD AUTOMOTIVE LIMITADA	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	0	100	0
China								
		SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
Colombia								
	(6)	ALD AUTOMOTIVE S.A.S	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	0	100	0
Congo								
		SOCIETE GENERALE CONGO	Banco	COMPLETO	93.47	93.47	93.47	93.47
Corea del Sur								
		SG SECURITIES KOREA CO, LTD	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Costa de Marfil								
		SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Gestión de la cartera	COMPLETO	71.25	71.25	99.98	99.98
		SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
Croacia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINACIJSKI LEASING	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Curazao								
		SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca								
		ALD AUTOMOTIVE A/S	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET A/S	Financiación especializada	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
Emiratos Árabes Unidos								
	(1)	SOCIETE GENERALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100



	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Corredor de bolsa	EJV	50	50	50	50
(1)	GENEFIM SUCURSAL EN ESPAÑA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Financiación especializada	COMPLETO	0	79.82	0	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C. S.A.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA, S.L.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE SUCURSAL EN ESPAÑA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SODEPROM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia							
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Financiación especializada	COMPLETO	59.87	59.87	75.01	75.01
Estados Unidos de América							
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(4)	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Gestión de la cartera	COMPLETO	0	100	0	100
(4)	LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, LLC	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS, INC.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ONSTELLATION, INC.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIH, INC.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100



Finlandia							
	AXUS FINLAND OY	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET OY	Financiación especializada	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
Francia							
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Gestión de la cartera	COMPLETO	87.1	87.1	87.1	87.1
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Gestión de la cartera	COMPLETO	58.1	58.1	58.1	58.1
	29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE - K	Empresa financiera	COMPLETO	45.23	45.23	45.23	45.23
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Gestión de la cartera	COMPLETO	68.7	68.7	68.7	68.7
(6)	908 REPUBLIQUE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	32	0	40	0
	AIR BAIL	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	AIX - BORD DU LAC - 3	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	AIX - BORD DU LAC - 4	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	ALD	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	79.82	79.82
(5)	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiación especializada	COMPLETO	0	79.82	0	100
	ALFORTVILLE BAINADE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	AMPERIM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	AMUNDI CREDIT EURO - P	Empresa financiera	COMPLETO	57.43	57.43	57.43	57.43
	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	80	80
	ANTALIS SA	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTARES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	45	45	45	45
	ANTARIUS	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	ARTISTIK	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Empresa financiera	COMPLETO	69.35	69.35	69.35	69.35
	BANQUE COURTOIS	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	99.97	99.97
	BANQUE LAYDERNIER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE NUGER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE POUYANNE	Banco	ESI	35	35	35	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99



INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | NOTA 8

	BANQUE TARNEAUD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BAUME LOUBIERE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	BERLIOZ	Seguros	COMPLETO	84.05	84.05	84.05	84.05
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA SA	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMAN Y LEASE SAS	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CARBURAUTO	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	EJV	50	50	50	50
(2)	CARRERA	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	EJV	0	50	0	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60	60	60	60
	CHARTREUX LOT A1	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	CHEMIN DES COMBES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	0	100	0	100
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiación especializada	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Financiación especializada	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	EJV	50	50	50	50
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Gestión de la cartera	COMPLETO	89.94	89.94	89.94	89.94
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Gestión de la cartera	COMPLETO	79.78	79.78	79.78	79.78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Gestión de la cartera	COMPLETO	78.34	78.34	78.34	78.34
	DISPONIS	Financiación especializada	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(6)	ECHIQUIER AGENOR EURO SRI MID CAP	Seguros	COMPLETO	40.85	0	40.85	0
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS 1	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE CAPITAL	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	ETOILE CLIQUET 90	Empresa financiera	COMPLETO	0	73.52	0	73.52
	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Seguros	COMPLETO	51.59	51.59	51.59	51.59
(6)	ETOILE MULTI GESTION USA - PART P	Seguros	COMPLETO	35.18	0	35.18	0
(3)	ETOILE VALEURS MOYENNES-C	Seguros	COMPLETO	0	61.09	0	61.09
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	100	100



	FCC ALBATROS	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	51	51
(3)	FEEDER LYX E ST50 D5	Gestión de la cartera	COMPLETO	0	100	0	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	FEEDER LYXOR CAC 40	Empresa financiera	COMPLETO	0	99.77	0	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	FEEDER LYXOR CAC40 D6	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
	FEEDER LYXOR EURO STOXX 50 - D9	Empresa financiera	COMPLETO	99.98	99.98	99.98	99.98
	FENWICK LEASE	Financiación especializada	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(5)	FINANCIERE UC	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	0	100	0	100
	FINASSURANCE SNC	Seguros	COMPLETO	98.89	98.89	99	99
	FRANFINANCE	Financiación especializada	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	FRANFINANCE LOCATION	Financiación especializada	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	GALYBET	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAR -SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECOMI FRANCE	Financiación especializada	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
	GENEFIM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS I	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS II	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEPIERRE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	56.68	49.49	56.68	49.49
	GENEVALMY	Group Real Estate Management Company	COMPLETO	100	100	100	100
	ILOT AB	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	80	80
	IMMOBILIERE PROMEX	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	INVESTISSEMENT 81	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100



	JSJ PROMOTION	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	45	45	45	45
(5)	KOLB INVESTISSEMENT LA CORBEILLERIE	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	24	24	40	40
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	34	34	34	34
(2)	LES CEDRES BLEUS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	40	0	40
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	LES MESANGES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	55	55	55	55
	LES TROIS LUCS 13012	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	LES VILLAS VINCENTI	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	L'HESPEL	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	LOTISSEMENT DESFLEURS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	LYON LA FABRIC	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
(6)	LYX ACT EURO CLIMAT-D3EUR	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
(6)	LYX ACT EURO CLIMAT-DEUR	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
(6)	LYXOR ACTIONSEURO CLIMAT D4 EUR	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
(4)	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Gestión de la cartera	COMPLETO	87.27	87.27	87.27	87.27
(4)	LYXOR INTERMEDIATION	Corredor de bolsa	COMPLETO	0	100	0	100
(4)	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	LYXOR SKYFALL FUND	Seguros	COMPLETO	88.98	88.98	88.98	88.98
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50



	NORBAIL IMMOBILIER	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	ONYX	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	EJV	50	50	50	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	OPERA 72	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	0	99.99	0	100
	ORADEA VIE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	ORPAVIMOB	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	PACTIMO	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	PARCOURS	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS ANNECY	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS BORDEAUX	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(5)	PARCOURS IMMOBILIER	Financiación especializada	COMPLETO	0	79.82	0	100
	PARCOURS NANTES	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS TOURS	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiación especializada	COMPLETO	60	60	60	60
	PIERRE PATRIMOINE	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	PRAGMA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	PRIORIS	Financiación especializada	COMPLETO	94.89	94.89	95	95
	PROGEREAL SA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
	PROJECTIM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60	60	60	60
(6)	RED & BLACK AUTO LEASE FRANCE 1	Empresa financiera	COMPLETO	79.82	0	100	0
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100



	RIVAPRIM REALISATIONS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SAGEMCOM LEASE	Financiación especializada	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SAINTE-MARTHE ILOT C	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	SAINTE-MARTHE ILOT D	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	SAINT-MARTIN 3	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SARL BORDEAUX20-26 RUE DU COMMERCE (Ex- SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE)	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
(2)	SARL CS 72 - KERIADENN	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	32.5	0	32.5
	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
(2)	SARL DE LA COTE D'OPALE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	35	0	35
	SARL DE LA VECQUERIE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	SARL SEINE CLICHY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS AMIENS -AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS BF3 NOGENT THIERS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	20	20	20	20
	SAS BONDUES - COEUR DE BOURG	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	20	20	25	25
	SAS COPRIM RESIDENCES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS ECULLY SO'IN	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	75	75	75	75
	SAS FOCH SULLY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	90	90	90	90



SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	90	90	90	90
SAS MS FRANCE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
SAS NOAHO AMENAGEMENT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
SAS NOYALIS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	28	28	28	28
SAS ODESSA DEVELOPPEMENT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	49	49	49	49
SAS PARNASSE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
SAS PAYSAGES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	51	51	51	51
SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	100	100
SAS RESIDENCIAL	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	68.4	68.4	68.4	68.4
SAS ROANNE LA TRILOGIE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	41	41	41	41
SAS SCENES DE VIE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
SAS SOAX PROMOTION	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	58.5	51	58.5	51
SAS SOGEBROWN POISSY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
SAS SOGEMYSJ	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	51	51	51	51
SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
SAS SOJEPRIM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	100	100



	SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	50	50
	SAS TOUR D2	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	IP	50	50	50	50
(6)	SAS VILLENEUVE D'ASCQ – RUE DES TECHNIQUESBUREAU X	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	0	50	0
(3)	SAS ZAC DU TRIANGLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	0	51	0	51
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60	60	60	60
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	49	49	49	49
	SCCV BAC GALLIENI	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	51	51	51	51
	SCCV BAHIA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	51	51	51	51
	SCCV BOIS GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV BOURG BROU	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60	0	60	0
	SCCV BRON CARAVELLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV CAEN PANORAMIK	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	SCCV CANNES JOURDAN	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV CHARTREUXLOT C	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV CHARTREUXLOT E	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV CHARTREUXLOTS B-D	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SCCV CHOISY LOGEMENT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	67	0	67	0



(3)	SCCV CITY SQUARE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	35	0	35
(6)	SCCV CLICHY BAC D'ASNIERES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	0	100	0
	SCCV CLICHY BRC	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV COMPIEGNE - RUE DE L'EPARGNE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV DEVILLE-CARNOT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60	0	60	0
(6)	SCCV DUNKERQUEPATINOIR E DEVELOPPEMENT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	0	50	0
	SCCV EPRON - ZAC L'OREE DU GOLF	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV ETERVILLE ROUTE D'AUNAY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV EURONANTES1E	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV FAVERGES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SCCV GAMBETTA LARICHE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	25	0	25	0
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	85	85	85	85
	SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	33.33	33.33	33.33	33.33
(3)	SCCV HOUSE PARK	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	35	0	35
(6)	SCCV ISTRES PAPAILLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	0	70	0



	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV KYMA MERIGNAC	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	SCCV LA BAULE -LES JARDINS D'ESCOUBLA C	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	25	25	25	25
(6)	SCCV LAMADELEINE - PRECATELAN	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	40.8	0	51	0
	SCCV LAMADELEINE SAINTCHARLES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	50	50
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV LACASSAGNEBRICKS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	49	49	49	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	25	25	25	25
	SCCV LES ECRIVAINS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	64	64	80	80
	SCCV LES SUCRES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV LESQUIN PARC	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	50	50
(6)	SCCV L'IDEAL - MODUS 1.0	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	0	80	0
	SCCV LILLE - JEAN MACE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	26.72	26.72	33.4	33.4
	SCCV LOOS GAMBETTA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
(2)	SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	0	64	0	80
	SCCV MARQUETTE CALMETTE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	50	50



	SCCV MEHUL	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
(3)	SCCV MERIGNAC 53-55 AVENUE LEONBLUM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	30	0	30
	SCCV MONROC - LOT 3	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV MONS EQUATION	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	40	40	50	50
	SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	80	80
(3)	SCCV NATUREO	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	30	0	30
	SCCV NICE ARENAS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SCCV NOGENT PLAISANCE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60	0	60	0
	SCCV NOISY BOISSIERE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	51	51	51	51
	SCCV PARIS ALBERT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV PARK OCEAN II	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	51	51	51	51
	SCCV QUAI NEUF BORDEAUX	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV ROUSSET - LOT 03	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV SAINT JUST DAUDET	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	80	80



	SCCV SAY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	SCCV SENGHOR	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	SCCV SENSORIUM BUREAUX	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	50	50
	SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	50	50
	SCCV SOGAB ILE DE FRANCE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	80	80
	SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	80	80
	SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SCCV ST MARTIN DU TOUCH ILOT S9	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	0	50	0
	SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCCV TALENCE PUR	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	95	95	95	95
	SCCV TASSIN - 190 CDG	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
(6)	SCCV TRETSS CASSIN LOT 4	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	0	70	0
	SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV VERNONNET-FIESCHI	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	51	0	51	0
	SCCV VILLA CHANZY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
(6)	SCCV VILLA VALERIANE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	0	30	0
(6)	SCCV VILLAS URBAINES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	0	80	0
	SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	25	25	25	25



	SCCV VILLENEUVE D'ASCQ-RUE DES TECHNIQUES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	50	50
	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SCCV WAMBRECHIES RESISTANCE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	0	50	0
	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SCI 637 ROUTE DE FRANS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	SCI AQPRIM PROMOTION	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	79.8	79.8	50	50
	SCI ASC LA BERGEONNERIE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	42	42	50	50
	SCI AVARICUM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	99	99	99	99
(3)	SCI BOBIGNY HOTELDE VILLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	35	0	35
	SCI CENTRE IMMOPROMOTIONRES IDENCES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI CHELLESAULNOY MENDESFRANCE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
(2)	SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	0	50	0	50
	SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
(3)	SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	0	68	0	85
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SCI LA MARQUEILLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	0	50	0	50
	SCI L'ACTUEL	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30



SCI LAVOISIER	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	80	80
SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	20	20	20	20
SCI LE HAMEAU DESGRANDS PRES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	40	40
SCI LE MANOIR DE JEREMY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
SCI LES BAINOTS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
SCI LES CASTELLINES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
SCI LES JARDINS DELA BOURBRE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
SCI LES JARDINS D'IRIS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60	60	60	60
SCI LES JARDINS DU BLAVET	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
SCI LIEUSAINTE RUE DE PARIS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
SCI LOCMINE-LAMENNAIS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
SCI L'OREE DES LACS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	70	70	70	70
SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	100	100
SCI PROJECTIMMARCQ COEUR DE VILLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	48	48	60	60
SCI PRONY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50



	SCI QUINTEFEUILLE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
(3)	SCI QUINTESSENCEVALES CURE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	0	50	0	50
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	40	40	40	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	20	0	20
	SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	38	38	38	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
	SCI SOGECIP	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGECTIM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCIENNES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SCI VELRI	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	EJV	0	50	0	50
	SCI VILLA EMILIE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35



	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	SEINE	Financiación especializada	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	SEFIA	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SERVIPAR	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Seguros	COMPLETO	47.75	47.75	47.75	47.75
	SG ACTIONS EURO	Empresa financiera	COMPLETO	40.05	40.05	40.05	40.05
(3)	SG ACTIONS EURO SELECTION	Seguros	COMPLETO	0	64.94	0	64.94
	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Gestión de la cartera	COMPLETO	38.14	38.14	38.14	38.14
	SG ACTIONS FRANCE	Seguros	COMPLETO	84.25	84.25	84.25	84.25
(6)	SG ACTIONS LUXE-C	Seguros	COMPLETO	67.59	0	67.59	0
	SG ACTIONS MONDE	Seguros	COMPLETO	60.05	60.05	60.05	60.05
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Gestión de la cartera	COMPLETO	65.06	65.06	65.06	65.06
	SG ACTIONS US	Seguros	COMPLETO	85.08	85.08	85.08	85.08
	SG ACTIONS US TECHNO	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Gestión de la cartera	COMPLETO	92.48	92.48	92.48	92.48
(3)	SG FLEXIBLE	Gestión de la cartera	COMPLETO	0	100	0	100
(3)	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Gestión de la cartera	COMPLETO	0	100	0	100
	SG LYXOR LCR FUND	Seguros	COMPLETO	79.94	79.94	79.94	79.94
	SG OBLIG ETAT EURO-R	Seguros	COMPLETO	82.92	82.92	82.92	82.92
	SG OBLIGATIONS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	97.95	97.95	97.95	97.95
	SG OPCIMMO	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	SG OPTION EUROPE	Empresa financiera	COMPLETO	72.77	72.77	72.77	72.77
(6)	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
(6)	SGA AXA IM US CORE HY LOW CARBON	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
(6)	SGA AXA IM US SD HY LOW CARBON	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
	SGA INFRASTRUCTURES	Financiación especializada	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
	SGB FINANCE S.A.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SGEF SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SGL 10-16 VILLE L'EVEQUE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SGL 1-5 ASTORG	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SGL HOLDING SIS	Seguros	COMPLETO	86.17	86.17	89.53	89.53
(6)	SGL PACIFIC SHINE	Empresa financiera	COMPLETO	80.6	0	80.6	0
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30



	SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
(2)	SNC ISSY FORUM 11	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	0	33.33	0	33.33
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
	SNC PROMOSEINE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
(2)	SOCIETE "LES PINSONS"	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	0	50	0	50
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	45	45	45	45
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PIERLAS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	28	28	28	28
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	25	0	25
(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ERICA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	30	0	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	20	20	20	20
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30



	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	25	25	25	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Gestión de la cartera	COMPLETO	99.91	9.91	99.91	99.91
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	99.98	9.98	100	100
	SOCIETE DU PARC D'ACTIVITE DE LA VALENTINE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	30	30	30	30
(5)	SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE FINANCIERE D'ANALYSE ET DE GESTION	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALECAPITAL FINANCE	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALECAPITAL PARTENAIRES	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALEPARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALEPOUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAI"	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SCF	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALESECURITIS SERVICES HOLDING	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100



	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOFIDY CONVICTIONS IMMOBILIERES	Seguros	COMPLETO	35.1	0	35.1	0
	SOGE BEAUJOIRE	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGE PERIVAL I	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL IV	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEACT.SELEC.M ON.	Gestión de la cartera	COMPLETO	99.78	99.78	99.78	99.78
	SOGECAMPUS	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANSFUND	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAPIMMO 2	Seguros	COMPLETO	89.39	89.39	90.84	90.84
	SOGEFIM HOLDING	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINERG FRANCE (Ex-SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE)	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100



	SOGEPIERRE	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM COTED'AZUR (EX-RIVAPRIM)	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CVL SERVICES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM LYON	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM REALISATIONS (ESOGEPROM HABITAT)	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICES	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGESSUR	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	85.55	85.55	85.55	85.55
	ST BARNABE 13004	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	STAR LEASE	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) STRACE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	0	20	0	20
	TEMSYS	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(6) TREEZOR SAS	Empresa financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100



	VALMINVEST	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	VG PROMOTION	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	35	35	35	35
	VIENNE BON ACCUEIL	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	EJV	50	50	50	50
	VILLA D'ARMONT	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	ESI	40	40	40	40
Ghana							
	SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	60.22	60.22	60.22	60.22
Gibraltar							
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Guinea							
	SOCIETE GENERALE GUINEE	Banco	COMPLETO	57.94	57.94	57.94	57.94
Guinea Ecuatorial							
	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52.44	52.44	57.23	57.23
Hong Kong							
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	(6) SG CAPITAL FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	(6) SG CAPITAL FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (HONG KONG) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HK) LIMITED	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor de bolsa	COMPLETO	0	100	0	100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SGL ASIA HK	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100



	SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Hungría							
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Isla de Jersey							
	ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM I LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM II LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM III LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	J D CORPORATE SERVICES LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(7)	LYXOR MASTER FUND	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	NEWMead TRUSTEES LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI)LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
Isla de Man							
	KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	KBTIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Isla de Guernsey							
(2)	ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100



(2)	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED, GUERNSEY BRANCH (Ex- SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
India							
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE INDIA (ExSOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE)	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
Irlanda							
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Seguros	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(3)	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
(6)	IRIS SPV PLC SERIES MARK	Empresa financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	IRIS SPV PLC SERIES SOGECAP	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	0	79.82	0	100
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NB SOG EMER EUR - I	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES (IRELAND) LTD	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia							
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100



		FIDITALIA S.P.A	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
		FRAER LEASING SPA	Financiación especializada	COMPLETO	75.02	73.85	75.02	73.85
		SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
		SG FACTORING SPA	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
		SG LEASING SPA	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	(6)	SG LUXEMBOURG ITALIAN BRANCH	Financiación especializada	COMPLETO	100	0	100	100
	(1)	SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Japón								
	(1)	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE HAUSSMANN MANAGEMENT JAPAN LIMITED (Ex- LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD)	Gestión de la cartera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
Letonia								
		ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiación especializada	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Lituania								
		UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiación especializada	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Luxemburgo								
		ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		AXUS LUXEMBOURG SA	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		BARTON CAPITAL SA	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		CODEIS COMPARTIMENT A0084	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
		CODEIS COMPARTIMENT A0076	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		CODEIS SECURITIES S.A.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		COVALBA	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	FIDELITY FUNDS EUR HY IQ -LU0954694930	Seguros	COMPLETO	0	49.6	0	49.6
		GOLDMAN SACHS 2 G EM M DBP ID	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		IVEFI S.A.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		LYXOR EURO 6M - CLASS SI	Seguros	COMPLETO	64.37	64.37	64.37	64.37
	(4)	LYXOR FUND SOLUTIONS (Ex- LYXOR FUNDS SOLUTIONS)	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	(6)	MOOREA GLB BALANCED	Seguros	COMPLETO	68.08	0	68.08	0



	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Empresa financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A. (Ex- RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A. N°7)	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SALINGER S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ISSUER	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT CI	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGL ASIA	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SGL RE	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG LEASING	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE GESTIÓN DE PATRIMONIOS S.A.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE RE SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGLIFE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SPIRE SA – COMPARTIMENT 2021-51	Seguros	COMPLETO	100	0	100	0
	SURYA INVESTMENTS S.A.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
Madagascar							
	BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta							
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos							
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiación especializada	COMPLETO	36.75	36.58	50	50
	ATHENA COURTAGE FONCIMMO	Seguros	COMPLETO	58.23	58.2	99.9	99.9
		Group Real Estate Management Company	COMPLETO	57.65	57.62	100	100



	LA MAROCAINE VIE	Seguros	COMPLETO	79.77	79.21	99.98	99.98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.65	57.62	57.65	57.62
	SOCIETE D'EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Financiación especializada	COMPLETO	31.57	30.95	53.72	53.72
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiación especializada	COMPLETO	57.65	57.62	100	100
	SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Empresa financiera	COMPLETO	57.62	57.59	99.94	99.94
	SOGECAPITAL GESTION	Empresa financiera	COMPLETO	58.73	57.59	99.94	99.94
	SOGECAPITAL PLACEMENT	Gestión de la cartera	COMPLETO	58.73	57.59	99.94	99.94
	(8) SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiación especializada	COMPLETO	57.65	57.62	100	100
Islas Mauricio							
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
México							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Mónaco							
(1)	(2) CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	(2) SMC MONACO	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE DE BANQUE MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Noruega							
	ALD AUTOMOTIVE AS	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET AS	Financiación especializada	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
Nueva Caledonia							
	CREDICAL	Financiación especializada	COMPLETO	87.07	87.07	96.64	96.64
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banco	COMPLETO	90.1	90.1	90.1	90.1
Países Bajos							
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	ASTEROLD B.V.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS NEDERLAND BV	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CAPEREA B.V.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) COPARER HOLDING	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	0	100	0	100
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100



	HORDLE FINANCE B.V.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGLEASE B.V.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGLEASE FILMS	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V.	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Perú							
(6)	ALD AUTOMOTIVE PERU S.A.C.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	0	100	0
Polonia							
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALES.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Poliensia francesa							
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGLEASE BDP "SAS"	Financiación especializada	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal							
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENS SA	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
República Checa							
	ALD AUTOMOTIVE S.R.O.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ESSEX SRO	Financiación especializada	COMPLETO	80	80	100	100
	FACTORING KB	Empresa financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST, A.S.	Empresa financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB REAL ESTATE	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB SMARTSOLUTIONS, S.R.O.	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KOMERCNI BANKA A.S	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
	KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Seguros	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Empresa financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	PROTOS	Empresa financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Financiación especializada	COMPLETO	80.33	80.33	100	100



	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	STD2, S.R.O. (Ex-STD2, A.S.)	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	VN 42	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	WORLDLINE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Servicios	ESI	0.61	0.61	40	40
Rumanía							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiación especializada	COMPLETO	75.89	75.89	100	100
	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Gestión de la cartera	COMPLETO	60.17	60.15	100	99.97
	BRD FINANCE IFN S.A.	Empresa financiera	COMPLETO	80.48	80.48	100	100
	BRD SOGELEASE IFN S.A. (Ex- S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.)	Financiación especializada	COMPLETO	60.17	60.17	100	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	75	75	75	75
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE ROMANIA (Ex- SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.)	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOGESSUR S.A PARIS – SUCURSALA BUCURESTI	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Reino Unido							
	ACR	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(1) BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100



	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	75	75	75	75
	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(4)	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO. (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100



		STRABUL NOMINEES LIMITED	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	(2)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED (UK BRANCH)	Empresa financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Federación Rusa								
		ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Financiación especializada	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	(2)	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Empresa financiera	COMPLETO	0	99.97	0	100
		LLC RUSFINANCE	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	(5)	LLC RUSFINANCE BANK	Banco	COMPLETO	0	99.97	0	100
		LLC TELSYPOM	Servicios	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
		PJSC ROSBANK	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	99.97	99.97
		RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED LIABILITY COMPANY	Bienes inmuebles y financiación inmobiliaria	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
		RB FACTORING LLC	Financiación especializada	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
		RB LEASING LLC	Financiación especializada	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
		RB SERVICE LLC	Empresa de gestión inmobiliaria del grupo	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
		RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Empresa financiera	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	(6)	RB TRADING LIMITED LIABILITY COMPANY	Financiación especializada	COMPLETO	99.97	0	100	0
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIA LLC	Seguros	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIA ZHIZNI LLC	Seguros	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
Senegal								
		SOCIETE GENERALE SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Singapur								
		SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG TRUST (ASIA) LTD	Empresa financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Eslovaquia								
		ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		ESSOX FINANCE S.R.O	Financiación especializada	COMPLETO	80	80	100	100
	(1)	KOMERCNI BANKA SLOVAKIA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Financiación especializada	COMPLETO	80.33	80.33	100	100



Eslovenia							
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Suecia							
	ALD AUTOMOTIVE AB	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET AB	Financiación especializada	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
	(1) SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Suiza							
	ALD AUTOMOTIVE AG	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiación especializada	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Taiwán							
	(1) SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG TAIPEI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Chad							
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Banco	COMPLETO	56.86	56.86	67.83	67.83
Tailandia							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Corredor de bolsa	COMPLETO	100	100	100	100
Togo							
	(1) SOCIETE GENERALE TOGO	Banco	COMPLETO	93.43	93.43	100	100
Túnez							
	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	55.1	55.1	52.34	52.34
Turquía							
	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(1) SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania							
	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Financiación especializada	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

* Completo: Consolidación plena - JO: Operación conjunta - EJV: Capital (Empresa Conjunta) - ESI: Equidad (influencia significativa) - EFS: Equidad por simplificación (Entidades controladas por el Grupo que se consolidan por el método de equidad por simplificación por no ser significativas).

- 1) Sucursales.
- 2) Entidades liquidadas.
- 3) Salida del ámbito de aplicación (pérdida de control o de influencia significativa).
- 4) Entidades vendidas.
- 5) Fusión.
- 6) Nueva consolidación.
- 7) Incluye 30 fondos.
- 8) Liquidación en curso.

La información adicional relacionada con el perímetro de consolidación y las inversiones de capital, tal y como exige el Reglamento 2016-09 de la Autorité des Normes Comptables (ANC, el organismo de normalización contable francés), de fecha 2 de diciembre de 2016, está disponible en el sitio web del Grupo Societe Generale en: <https://investors.societegenerale.com/en/publications-documents>.



NOTA 8.6 HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES DE CUENTAS

Los estados financieros consolidados del Grupo Societe Generale están certificados conjuntamente por Ernst & Young et Autres, representado por M. Micha Missakian, por una parte; y Deloitte et Associés, representado por D. Jean-Marc Mickeler, por otra.

A propuesta del Consejo de Administración y siguiendo la recomendación del Comité de Auditoría y Control Interno de Societe Generale (CACI), la Junta General Anual celebrada el 23 de mayo de 2018 renovó los mandatos de Ernst & Young et Autres y de Deloitte et Associés, por seis años.

De acuerdo con el reglamento europeo sobre la reforma de la auditoría, la CACI implementa una política específica de aprobación de los servicios no

relacionados con la auditoría ("SACC") y su red mediante la verificación de su cumplimiento antes del lanzamiento de la misión.

En cada sesión de la CACI se presenta una síntesis de los SACC (aprobados o rechazados).

Los honorarios por tipo de misión (auditoría o no auditoría) se someten a una revisión anual por parte de la CACI.

Por último, los departamentos financieros de las entidades y divisiones de negocio evalúan anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte et Associés y Ernst & Young et Autres. Las conclusiones de esta encuesta se presentan a la CACI.

IMPORTES DE LOS HONORARIOS DE LOS AUDITORES DE CUENTAS PRESENTADOS EN LA CUENTA DE RESULTADOS

		Ernst & Young et Autres		Deloitte et Associés		Total	
		2021 ⁽¹⁾	2020	2021 ⁽²⁾	2020	2021	2020
<i>(En EUR millones sin IVA)</i>							
Auditoría legal, certificación, examen de las cuentas de la empresa matriz y de las cuentas consolidadas	Emisor	4	5	4	8	8	13
	Completamente consolidado filiales	15	15	15	12	30	27
Subtotal Auditoría		19	20	19	20	38	40
Servicios no relacionados con la auditoría (SACC)	Emisor	1	1	1	1	2	2
	Completamente consolidado filiales	3	1	1	1	4	2
Total		23	22	21	22	44	44

(1) Incluyendo la red de Ernst and Young: EUR 15 millones.

(2) Incluyendo la red de Deloitte: EUR 11 millones.

Los servicios no relacionados con la auditoría prestados por los auditores de cuentas este año consistieron principalmente en misiones de revisión del cumplimiento de los requisitos reglamentarios, misiones de control interno en el marco del respeto de las normas ISAE (International Standard on Assurance Engagement), procedimientos acordados y, a continuación, auditorías complementarias en el ámbito de la emisión de certificados o de la Declaración de Rendimiento No Financiero (DNFP). Incluyen también los servicios no relacionados con la auditoría encomendados expresa y exclusivamente a los auditores legales por valor de EUR 0.4 millones.



NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS

Cada trimestre, el Grupo revisa en detalle los litigios que presentan un riesgo significativo. Estos litigios pueden dar lugar al registro de una provisión si resulta probable o seguro que el Grupo incurra en una salida de recursos en beneficio de un tercero sin recibir a cambio al menos el valor equivalente. Estas provisiones para litigios se clasifican entre las Otras provisiones incluidas en la partida de Provisiones del pasivo del balance.

No es posible revelar información detallada sobre el registro o el importe de una provisión específica, dado que tal revelación podría perjudicar gravemente el resultado de los litigios en cuestión.

- El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelación de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, en la que se declaraba a J. Kerviel culpable de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsos. J. Kerviel fue condenado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de ellos en suspenso, y fue condenado a pagar EUR 4.9 miles de millones en concepto de daños y perjuicios al banco. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el ámbito civil, el 23 de septiembre de 2016, el Tribunal de Apelación de Versalles rechazó la solicitud de J. Kerviel de que se determinara pericialmente el perjuicio sufrido por Societe Generale, por lo que confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como consecuencia de su conducta delictiva ascienden a EUR 4.9 miles de millones. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Societe Generale y le condenó a pagar a Societe Generale EUR 1 millón. Societe Generale y J. Kerviel no recurrieron ante el Tribunal Supremo. Societe Generale considera que esta decisión no tiene ningún impacto en su situación fiscal. Sin embargo, como indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida contable y han indicado que tenían la intención de poner en duda la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel, que asciende a EUR 4.9 miles de millones. Esta propuesta de rectificación fiscal no tiene efectos inmediatos y posiblemente tendrá que ser confirmada por una notificación de ajuste enviada por las autoridades fiscales cuando Societe Generale esté en condiciones de deducir las pérdidas fiscales derivadas de la pérdida de su renta imponible. Esta situación no se producirá hasta dentro de varios años, según las provisiones del banco. Teniendo en cuenta el dictamen de 2011 del Tribunal Supremo Administrativo francés (Conseil d'Etat) y su jurisprudencia establecida, que recientemente se ha vuelto a confirmar a este respecto, Societe Generale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos. En caso de que las autoridades decidan, en su momento, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. Mediante una decisión dictada el 20 de septiembre de 2018, la Comisión de Investigación del Tribunal Penal de revisión y reevaluación ha declarado además inadmisibles la solicitud presentada en mayo de 2015 por J. Kerviel contra su condena penal, confirmando la ausencia de cualquier elemento o hecho nuevo que pudiera justificar la reapertura del expediente penal.
- Entre 2003 y 2008, Societe Generale estableció líneas de consignación de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertada de un riesgo de fraude y malversación de las existencias de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente después de que Goldas no pagara ni devolviera oro por valor de EUR 466.4 millones. Societe Generale interpuso una demanda civil contra sus aseguradores y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción interpuesta por Societe Generale contra

Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó la anulación de la acción de SG y solicitó al tribunal británico una indemnización por daños y perjuicios. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido aceptó ambas solicitudes y, tras una investigación sobre los daños y perjuicios, se pronunciará sobre la cantidad que se debe a Goldas, si la hay. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación descargó por completo la investigación sobre daños y perjuicios concedida por el Tribunal Superior a Goldas, pero rechazó los argumentos de Societe Generale relativos a la notificación de las demandas emitidas contra Goldas, que por tanto han prescrito. El 18 de diciembre de 2018, el Tribunal Supremo denegó la autorización para recurrir tanto a Societe Generale como a Goldas. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras.

- A principios de los años 2000, el sector bancario francés decidió pasar a un nuevo sistema digital para agilizar la compensación de cheques. Para apoyar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Chèques), que ha contribuido a la mejora de la seguridad de los pagos con cheque y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias tasas interbancarias (incluida la CEIC, que se suprimió en 2007). Estas tasas se aplicaron bajo la égida de las autoridades de supervisión del sector bancario y con el conocimiento de los poderes públicos. El 20 de septiembre de 2010, la autoridad francesa de la competencia dictaminó que la aplicación conjunta y la fijación del importe del CEIC y de dos tasas adicionales por servicios conexos infringían la ley de la competencia. La autoridad multó a todos los participantes en el acuerdo (incluida la Banque de France) con un total de aproximadamente EUR 385 millones. El 2 de diciembre de 2021, tras varios años de procedimiento y dos decisiones del Tribunal Supremo, el Tribunal de Apelación de París anuló la decisión de la autoridad francesa de la competencia y dictaminó que (i) no se había probado que la creación del CEIC y las tasas por servicios conexos en la AOCT (anulación de operaciones erróneamente compensadas), así como su cobro, hubieran infringido las disposiciones del artículo L. 420-1 del Código de Comercio francés y del artículo 101 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea y, (ii) que su decisión daba lugar a un derecho de restitución de las cantidades pagadas en ejecución de la decisión anulada, a saber, aproximadamente EUR 53.5 millones para Societe Generale y aproximadamente EUR 7 millones para Crédit du Nord, junto con los intereses al tipo legal. El 31 de diciembre de 2021, la autoridad francesa de la competencia presentó un recurso ante el Tribunal Supremo contra esta decisión.
- En agosto de 2009, Societe Generale Private Banking (Switzerland) ("SGPBS"), junto con varias otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una acción colectiva putativa que finalmente fue transferida al Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes pretendían representar a un grupo de personas que eran clientes de Stanford International Banco Ltd. (SIBL), con dinero en efectivo. (SIBL), con dinero depositado en SIBL y/o con Certificados de Depósito emitidos por SIBL a partir del 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegaban que habían sufrido pérdidas como resultado de la actividad fraudulenta de SIBL y del Stanford Financial Group o de entidades relacionadas, y que los demandados eran responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes pretendían además recuperar los pagos efectuados a través de los demandados o en su favor en nombre de SIBL o de entidades relacionadas, por considerar que se trataba de transferencias fraudulentas. El Comité Oficial de Inversores de Stanford (OSIC) fue autorizado a intervenir y presentó una demanda contra SGPBS y los demás demandados en busca de una reparación similar. Tras las mociones de desestimación, el Tribunal finalmente, en abril de 2015, permitió que la mayoría de las demandas siguieran adelante.



El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito negó la moción de los demandantes para la certificación de la clase. El 3 de mayo de 2019, varios centenares de demandantes individuales presentaron mociones para intervenir en la acción pendiente de la OSIC solicitando la recuperación a título individual de las pérdidas de sus inversiones en Stanford. Mediante auto de 18 de septiembre de 2019, el tribunal denegó las mociones de intervención. Un grupo de demandantes apeló la denegación, que fue rechazada por el tribunal de apelación el 3 de febrero de 2021, y el grupo restante de demandantes inició una acción separada en el tribunal estatal de Texas en Houston en noviembre de 2019, ahora pendiente en el Distrito Sur de Texas.

El 12 de febrero de 2021, todas las partes en el litigio presentaron mociones de juicio sumario. SGPBS busca la desestimación de todas las demandas pendientes, y OSIC, renovando una moción anterior de juicio sumario que no prosperó, busca la devolución de una transferencia de USD 95 millones a SGPBS en 2008. Se ha completado el descubrimiento.

El 19 de enero de 2022, el Tribunal de Distrito de EE.UU. para el Distrito Norte de Texas pidió al Panel Judicial para Litigios Multidistrito que devolviera el caso al Tribunal de Distrito de EE.UU. para el Distrito Sur de Texas en Houston, donde se presentó originalmente, para que se lleven a cabo más procedimientos, incluido el juicio. Al día siguiente, el 20 de enero de 2022, el Tribunal de Distrito de EE.UU. para el Distrito Norte de Texas se pronunció sobre las mociones pendientes de juicio sumario denegando las mociones de SGPBS y OSIC.

- A pesar de los acuerdos alcanzados en 2018 con las autoridades estadounidenses en relación con determinados London Interbank Offered Rates y el Euro Interbank Offered Rate ("el asunto IBOR") la desestimación el 30 de noviembre de 2021 del procedimiento judicial iniciado por el DOJ en este asunto (véase el capítulo 4.11 del Documento de Registro Universal), el Banco sigue defendiendo los procedimientos civiles en Estados Unidos (como se describe a continuación) y ha respondido a las solicitudes de información recibidas de otras autoridades, incluidos los Fiscales Generales de varios Estados de Estados Unidos y el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York. En los Estados Unidos, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en acciones colectivas putativas relacionadas con la fijación de los tipos de interés Libor en dólares estadounidenses, Libor en yenes japoneses y Euribor y con la negociación de instrumentos indexados a dichos tipos. Societe Generale también ha sido nombrada en varias acciones individuales (no colectivas) relacionadas con la tasa Libor en dólares. Todas estas acciones están pendientes en el Tribunal de Distrito de Estados Unidos en Manhattan (el "Tribunal de Distrito"). En cuanto a la tasa Libor en dólares, todas las demandas contra Societe Generale fueron desestimadas por el Tribunal de Distrito o desestimadas voluntariamente por los demandantes, excepto en dos acciones colectivas putativas y una acción individual que están efectivamente suspendidas. Los demandantes colectivos y una serie de demandantes individuales apelaron la desestimación de sus demandas antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito ("Segundo Circuito"). El 30 de diciembre de 2021, el Segundo Circuito revocó la desestimación y restableció las demandas antimonopolio. Estas demandas restablecidas incluyen las presentadas por un grupo propuesto de demandantes de productos extrabursátiles y por demandantes de productos extrabursátiles que han presentado acciones individuales. En cuanto al Libor japonés en yenes, el Tribunal de Distrito desestimó la demanda presentada por los compradores de productos derivados extrabursátiles en yenes. El 1 de abril de 2020, el Segundo Circuito revocó la desestimación y restableció las demandas. El 30 de septiembre de 2021, el Tribunal de Distrito desestimó las reclamaciones de los demandantes en virtud de la Ley de Organizaciones Corruptas e Influenciadas por Chantaje, pero mantuvo las reclamaciones de los demandantes contra Societe Generale

en virtud de la legislación antimonopolio y estatal. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos de derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago el 27 de septiembre de 2019, el demandante presentó una moción para la certificación de la clase. El 25 de septiembre de 2020, el Tribunal de Distrito concedió la moción de los demandados para la sentencia sobre los alegatos y desestimó las reclamaciones restantes de los demandantes. El demandante ha apelado al Segundo Circuito.

En cuanto al Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todas las demandas contra Societe Generale en la acción colectiva putativa y denegó la moción de los demandantes de presentar una propuesta de demanda enmendada. Los demandantes han recurrido estas sentencias ante el Segundo Circuito.

En Argentina, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio presentado por una asociación de consumidores en nombre de los consumidores argentinos que poseían bonos del Estado u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados al Libor en dólares. Las acusaciones se refieren a violaciones de la ley argentina de protección del consumidor en relación con la supuesta manipulación del tipo de interés Libor en dólares. Societe Generale aún no ha sido notificada de la demanda en este asunto.

- A partir del 15 de enero de 2019, Societe Generale y SG Americas Securities, LLC, junto con otras instituciones financieras, han sido nombradas en tres acciones colectivas antimonopolio putativas en el Tribunal de Distrito de Estados Unidos en Manhattan, que desde entonces se han consolidado. Los demandantes alegan que los bancos del panel del ICE Libor en USD conspiraron para hacer presentaciones artificialmente bajas a ese índice de referencia con el fin de obtener beneficios en su comercio de derivados vinculados al ICE Libor en USD. Los demandantes pretenden certificar una clase compuesta por residentes en Estados Unidos (personas y entidades) que negociaron con un demandado instrumentos de deuda de tipo variable o swaps de tipos de interés vinculados al USD ICE Libor y recibieron un pago en cualquier momento entre el 1 de febrero de 2014 y el presente, independientemente de cuándo se compró el instrumento. Mediante auto de 26 de marzo de 2020, el Tribunal de Distrito desestimó la acción. Los demandantes han recurrido dicha sentencia. El 6 de abril de 2021, el Segundo Circuito permitió que un nuevo representante del grupo propuesto interviniera como demandante en la apelación y denegó la moción de los demandados que buscaba la desestimación de la apelación porque los representantes del grupo propuestos originalmente se retiraron de la acción.
- Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una acción colectiva putativa que alegaba violaciones de las leyes antimonopolio de EE.UU. y de la CEA en relación con la negociación de divisas al contado y de derivados. La acción fue interpuesta por personas o entidades que operaban con determinados instrumentos de divisas al contado y negociados en bolsa. Societe Generale llegó a un acuerdo de 18 millones de dólares, que fue aprobado por el Tribunal el 6 de agosto de 2018. El 7 de noviembre de 2018, un grupo de entidades individuales que optaron por excluirse del acuerdo presentó una demanda contra SG, SG Americas Securities, LLC y varias otras instituciones financieras. SG Americas Securities, LLC fue desestimada por orden de 28 de mayo de 2020. Se está llevando a cabo un proceso de descubrimiento en lo que respecta a SG y a los demás demandados. El 11 de noviembre de 2020, Societe Generale fue nombrada, junto con varios otros bancos, en una acción del Reino Unido que alega colusión en el mercado de instrumentos de divisas. Societe Generale está defendiendo la acción.



- El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Supremo Administrativo francés (Conseil d'Etat) dictó dos sentencias en las que confirmaba que el "impuesto précompte" que se aplicaba a las empresas en Francia no se ajustaba a la legislación de la UE y definía una metodología para el reembolso de los importes recaudados por las autoridades fiscales. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente el importe a reembolsar. Societe Generale compró en 2005 los créditos de "précompte tax" de dos empresas (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las empresas vendedoras. Una de estas decisiones del Tribunal Supremo Administrativo francés se refiere a Rhodia. Societe Generale ha recurrido a los tribunales administrativos franceses. Varias empresas francesas recurrieron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Supremo Administrativo francés el 10 de diciembre de 2012, que debía aplicar la decisión dictada por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 el 15 de septiembre de 2011, infringían varios principios del Derecho europeo. Posteriormente, la Comisión Europea incoó un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces confirmó su posición publicando un dictamen motivado el 28 de abril de 2016 y llevando el asunto ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016.
- El Tribunal de Justicia de la Unión Europea dictó su sentencia el 4 de octubre de 2018 y condenó a Francia por el incumplimiento del Tribunal Supremo Administrativo francés de no tener en cuenta el impuesto sobre las subfiliales de la UE para asegurar la retención pagada por error, así como por la ausencia de cualquier cuestión preliminar. En cuanto a la aplicación práctica de la decisión, Societe Generale ha seguido haciendo valer sus derechos ante los tribunales competentes y las autoridades fiscales, que espera que sean tratados con diligencia y de acuerdo con la ley. El 23 de junio de 2020, el Tribunal Administrativo de Apelación de Versalles emitió una sentencia a favor de Societe Generale sobre nuestras reclamaciones de Suez de 2002 y 2003, seguida de una ejecución a mediados de julio a nuestro favor. La sentencia de Versalles consideró que el anticipo no era compatible con la Directiva sobre sociedades matrices y filiales: el Tribunal Supremo Administrativo francés, que también había recibido una solicitud de cuestión prioritaria de constitucionalidad, también señaló que el anticipo era incompatible con el artículo 4 de la Directiva sobre sociedades matrices y filiales, pero que debía plantearse una cuestión prejudicial al TJCE para comprobarlo. Por tanto, ahora conviene esperar la respuesta del Tribunal de Luxemburgo, que no debería producirse antes de principios de 2022.
- Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una acción colectiva putativa que alega violaciones de las leyes antimonopolio de los Estados Unidos y de la CEA en relación con su participación en el London Gold Market Fixing. La acción se presenta en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro negociados en la CME, vendieron acciones en fondos de inversión en oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en la CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en la CME, vendieron contratos de oro al contado o a plazo o opciones de compra de oro en el mercado extrabursátil, o compraron opciones de venta de oro en el mercado extrabursátil. Societe Generale, junto con otros tres demandados, ha llegado a un acuerdo para resolver esta acción por USD 50 millones. Por orden de 13 de enero de 2022, el Tribunal concedió la aprobación preliminar del acuerdo. La audiencia de equidad final ha sido programada para el 5 de agosto de 2022. Aunque la participación de Societe Generale en el acuerdo no es pública, no es importante desde el punto de vista financiero. Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, también ha sido nombrada como demandada en dos acciones colectivas putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario, en Toronto, y en el Tribunal Superior de Quebec, en la ciudad de Quebec) relacionadas con reclamaciones similares. Societe Generale está defendiendo las demandas.
- Desde agosto de 2015, varios empleados antiguos y actuales del grupo Societe Generale están siendo investigados por la fiscalía penal y las autoridades fiscales alemanas por su presunta participación en las denominadas tramas "CumEx" en relación con la retención fiscal sobre los dividendos de las acciones alemanas. Estas investigaciones se refieren, entre otras cosas, a un fondo administrado por SGSS GmbH, a las actividades de negociación por cuenta propia y a las operaciones realizadas por cuenta de clientes. Las entidades del Grupo responden a los requerimientos de las autoridades alemanas. El 19 de junio de 2019, la SGSS GmbH fue informada por el Tribunal de Distrito de Bonn de que se había iniciado un procedimiento penal contra dos personas que estaban empleadas por una empresa que había asesorado previamente a este fondo, ya que los fiscales alemanes sospechaban que este último había participado en operaciones potencialmente fraudulentas de CumEx. El 19 de agosto de 2019, el Tribunal de Distrito de Bonn ordenó que SGSS GmbH se uniera a estos procedimientos penales como "parte secundaria". Mediante auto de 16 de marzo de 2020, el Tribunal de Distrito de Bonn, con el consentimiento de los fiscales de Colonia, liberó a SGSS GmbH como parte secundaria inmediatamente. Además de estar sujetas a investigaciones o procedimientos penales, las entidades del Grupo SG pueden estar expuestas a reclamaciones de terceros, incluidas las oficinas fiscales alemanas, y ser parte en litigios.
- En mayo de 2019, la SGAS fue nombrada, junto con otras instituciones financieras, como demandada en una acción colectiva putativa en los Estados Unidos que alegaba un comportamiento anticompetitivo en la fijación de precios de los "bonos de agencia" emitidos por las empresas patrocinadas por el Gobierno de los Estados Unidos (GSE), incluidos el Federal Home Loan Banco (FHLB), la Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) y la Federal National Mortgage Association (Fannie Mae). El 16 de junio de 2020, la SGAS y otros doce bancos demandados llegaron a un acuerdo final con los demandantes. Aunque la parte del acuerdo correspondiente a la SGAS no se ha hecho pública, el importe no era significativo desde el punto de vista de los estados financieros. La SGAS también fue nombrada en cuatro litigios individuales separados por los siguientes demandantes: el Estado de Luisiana (presentado en septiembre de 2019), la Ciudad de Baton Rouge/Parroquia de East Baton Rouge y entidades relacionadas (octubre de 2019), el Pool de Gestión de Activos de Luisiana (abril de 2020), y la Ciudad de Nueva Orleans y entidades relacionadas (septiembre de 2020). Estos juicios también hicieron valer reclamaciones antimonopolio (y en algunos casos otras reclamaciones relacionadas) contra la SGAS y otros múltiples bancos demandados sobre la base de las compras de bonos de la GSE por parte de estos demandantes. En cuanto a los litigios de exclusión, en junio de 2021 se llegó a un acuerdo que implicaba a todos los demandados, del que la parte de la SGAS era irrelevante, y estas acciones han sido desestimadas. La SGAS también recibió una citación del Departamento de Justicia de los Estados Unidos (DOJ) en relación con su negocio de bonos de agencias de los Estados Unidos. SGAS respondió a estas solicitudes y está cooperando con la investigación del DOJ.
- Societe Generale y algunas de sus filiales son demandadas en una acción pendiente en el Tribunal de Quiebras de Estados Unidos en Manhattan presentada por el Síndico designado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS). La acción es similar a las interpuestas por el Síndico de BLMIS contra numerosas instituciones y busca la recuperación de los importes supuestamente recibidos por las entidades de SG indirectamente de BLMIS a través de los llamados "fondos alimentadores" que fueron invertidos en BLMIS y de los que las entidades de SG recibieron reembolsos. La demanda alega que las cantidades que recibieron las entidades de la SG son anulables y recuperables en virtud del Código de Quiebras de Estados Unidos y de la legislación del estado de Nueva York. El administrador de BLMIS pretende recuperar, en conjunto, aproximadamente USD 150 millones de las entidades de SG. Las entidades de SG están defendiendo la acción. En decisiones de 22 de noviembre de 2016 y 3 de octubre de 2018, el Tribunal rechazó la mayoría de las reclamaciones presentadas por el Síndico de BLMIS. El Síndico recurrió ante el Tribunal de Apelación del Segundo Circuito de Estados Unidos. Por orden de 25 de febrero de 2019, el Segundo Circuito anuló las sentencias y resolvió el caso para un nuevo procedimiento. El 1 de junio de 2020, el Tribunal Supremo de los Estados Unidos denegó la petición de certiorari de los demandados. El caso se encuentra ahora ante el Tribunal de Quiebras para un nuevo procedimiento.



- El 10 de julio de 2019, Societe Generale fue nombrada como demandada en un litigio presentado en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Miami por los demandantes que buscan compensación bajo la Ley de Libertad y Solidaridad Democrática (Libertad) de Cuba de 1996 (conocida como la Ley Helms-Burton) derivada de la expropiación por el gobierno cubano en 1960 del Banco Núñez en el que supuestamente tenían una participación. El demandante reclama a Societe Generale una indemnización por daños y perjuicios en virtud de esta ley. El demandante presentó una demanda enmendada el 24 de septiembre de 2019 añadiendo otros tres bancos como demandados y añadiendo varias nuevas alegaciones de hecho en cuanto a Societe Generale. Societe Generale presentó una moción para desestimar la demanda, que fue completamente informada el 10 de enero de 2020. Mientras la moción de desestimación estaba pendiente, los demandantes presentaron una moción sin oposición el 29 de enero de 2020, para transferir el caso al tribunal federal de Manhattan, que el tribunal concedió el 30 de enero de 2020. Los demandantes presentaron una segunda demanda enmendada el 11 de septiembre de 2020, en la que dejaban de lado a los otros tres bancos como demandados, añadían a otro banco como demandado adicional, y añadían como demandantes adicionales a quienes pretendían ser herederos de los fundadores del Banco Núñez. El tribunal aceptó la moción de Societe Generale de desestimar la demanda el 22 de diciembre de 2021, pero ha permitido a los demandantes volver a presentar sus reclamaciones.
- El 9 de noviembre de 2020, Societe Generale fue nombrada como demandada, junto con otro banco, en un litigio similar de Helms-Burton presentado en el Tribunal de Distrito de Estados Unidos en Manhattan (Pujol I) por los supuestos herederos de antiguos propietarios, y representantes personales de herencias de herederos o antiguos propietarios, del Banco Pujol, un banco cubano que supuestamente fue confiscado por el gobierno cubano en 1960. El 27 de enero de 2021, Societe Generale presentó una moción de desestimación. En respuesta, tal y como permiten las normas del juez, los demandantes optaron por presentar una demanda modificada y lo hicieron el 26 de febrero de 2021. Societe Generale presentó una moción para desestimar la demanda enmendada el 19 de marzo de 2021, que fue concedida por el tribunal el 24 de noviembre de 2021. El tribunal ha dado a los demandantes la oportunidad de volver a presentar sus reclamaciones. El 16 de marzo de 2021, Societe Generale fue nombrada como demandada, junto con otro banco, en un litigio Helms-Burton casi idéntico presentado en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan (Pujol II) por el representante personal de uno de los supuestos herederos del Banco Pujol que también es demandante en Pujol I. El plazo para que los demandados respondan a la demanda en Pujol II ha sido suspendido a la espera de los siguientes pasos en Pujol I.
- El 5 de junio de 2020, un accionista de Societe Generale presentó una acción derivada en un tribunal del Estado de Nueva York contra 39 directores y funcionarios actuales y anteriores del Banco. La demanda alega que un acuerdo escrito de 2009 con los reguladores bancarios de Estados Unidos exigía que el Banco implementara y mantuviera un sistema eficaz de cumplimiento y control de las transacciones contra el blanqueo de capitales. Según la denuncia, el Banco no lo hizo, lo que dio lugar a sanciones y decomisos impuestos en noviembre de 2018 por varias agencias federales y del estado de Nueva York y por las autoridades penales en relación con las sanciones estadounidenses y las leyes contra el blanqueo de capitales. En la demanda se reclaman, entre otras cosas, incumplimientos de deberes relacionados con estos asuntos. El 1 de noviembre de 2021, se presentó una moción de desestimación por diversos motivos. Posteriormente, las partes estipularon la desestimación voluntaria con perjuicio de la acción, y cada parte asumió sus propias costas. Mediante auto de 2 de diciembre de 2021, el tribunal desestimó la acción.
- El 15 de octubre de 2020, Vestia interpuso una demanda contra Societe Generale ante el Tribunal Superior de Inglaterra en relación con las condiciones en las que Vestia contrató productos derivados con Societe Generale entre 2008 y 2011. Vestia alega que estas transacciones estaban fuera de su capacidad y alega que fueron inducidas por la corrupción. Vestia pretende rescatar las transacciones y recuperar las cantidades pagadas a Societe Generale en virtud de las mismas. El 8 de enero de 2021, Societe Generale presentó su declaración de defensa y reconvencción. El 11 de octubre de 2021, Societe Generale y Vestia llegaron a un acuerdo para poner fin a este litigio sin que Societe Generale admitiera su responsabilidad.
- El 1 de junio de 2021, un accionista de Societe Generale inició una acción designada por él como "acción derivada" ("action ut singuli") ante el Tribunal de Comercio de París contra el director general de la empresa ("directeur général"), el Sr. Frédéric Oudéa. El demandante solicita que se condene al Sr. Oudéa a pagar a Societe Generale una cantidad equivalente a las multas pagadas a las haciendas estadounidense y francesa en virtud del convenio judicial de interés público de 24 de mayo de 2018 entre Societe Generale y la Fiscalía Financiera (el "CJIP") y el acuerdo de enjuiciamiento diferido de 5 de junio de 2018 entre Societe Generale y el Departamento de Justicia de los Estados Unidos (el "DPA"). Societe Generale se adhirió voluntariamente a este procedimiento en la primera audiencia procesal para solicitar la desestimación de las reclamaciones presentadas por el demandante. Posteriormente, el demandante presentó un escrito solicitando al tribunal la desestimación del caso con perjuicio, y las partes pidieron al tribunal que pusiera fin a este procedimiento.
- En el contexto de la venta de su filial polaca Euro Banco a Banco Millennium el 31 de mayo de 2019 y de la indemnización concedida a este último contra determinados riesgos, Societe Generale sigue supervisando la evolución de los casos judiciales relacionados con los préstamos denominados en CHF o indexados en CHF emitidos por Euro Banco.
- Al igual que otros operadores del mercado parisino, Societe Generale está sujeta a una revisión fiscal de sus operaciones en el mercado de valores. Las conversaciones con la administración continúan.



6.3 INFORME DE LOS AUDITORES SOBRE LAS CUENTAS CONSOLIDADAS

Esta es una traducción al inglés del informe de los auditores legales sobre los estados financieros consolidados emitido en francés y se proporciona únicamente para la comodidad de los usuarios de habla inglesa.

Este informe de los auditores legales incluye información específicamente requerida por la normativa europea y la legislación francesa, como la información sobre el nombramiento de los auditores legales o la verificación de la información relativa al Grupo Société Générale presentada en el informe de gestión.

Este informe debe leerse conjuntamente con la legislación francesa y las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia, y debe interpretarse de acuerdo con ellas.

Año finalizado el 31 de diciembre de 2021

A la Asamblea General Anual de Société Générale,

Opinión

En cumplimiento del compromiso que nos encomendó su Asamblea General Anual, hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Société Générale para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados dan una visión verdadera y justa de los resultados de las operaciones del Grupo Société Générale para el año que finalizó y de su posición financiera y de sus activos y pasivos al 31 de diciembre de 2021 de acuerdo con International Normas de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

La opinión de auditoría expresada anteriormente es consistente con nuestro informe al Comité de Auditoría y Control Interno.

Base para la opinión

MARCO DE AUDITORÍA

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades de los auditores de cuentas para la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe.

INDEPENDENCIA

Llevamos a cabo nuestro compromiso de auditoría de conformidad con los requisitos de independencia del Código de Comercio francés (Code de commerce) y el Código de ética francés para los auditores legales (Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes) durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el la fecha de nuestro informe y, específicamente, no proporcionamos ningún servicio que no sea de auditoría prohibido mencionado en el artículo 5 (1) del Reglamento (UE) n.º 537/2014.

ÉNFASIS DE LA MATERIA

Sin calificar la opinión anterior, llamamos su atención sobre la Nota 1.7 a los estados financieros consolidados sobre los estados financieros consolidados realizados este año en comparación con los estados financieros consolidados publicados de 2020, que describe los impactos de:

correcciones tras la revisión de la compensación de activos y pasivos financieros;

adopción de la decisión IFRS IC del 20 de abril de 2021 con respecto a la IAS 19.

Justificación de las evaluaciones: cuestiones clave de la auditoría

Debido a la crisis mundial relacionada con la pandemia del Covid-19, los estados financieros de este período han sido preparados y auditados bajo circunstancias especiales. En efecto, esta crisis y las medidas excepcionales adoptadas en el contexto de la emergencia sanitaria han tenido numerosas consecuencias para las empresas, en particular sobre su funcionamiento y su financiación, y han generado mayores incertidumbres sobre sus perspectivas de futuro. Algunas de esas medidas, como las restricciones de viaje y el trabajo a distancia, también han tenido un impacto en la organización interna de las empresas y en la realización de nuestras auditorías.

Es en este contexto complejo y en evolución que, de conformidad con los requisitos de los Artículos L. 823-9 y R. 823-7 del Código de Comercio francés (Code de commerce) relativos a la justificación de nuestras evaluaciones, le informamos de las cuestiones clave de auditoría relacionadas con los riesgos de incorrección material que, según nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual, así como la forma en que abordamos esos riesgos.

Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión separada sobre partidas específicas de los estados financieros consolidados.

EVALUACIÓN DEL DETERIORO DE PRÉSTAMOS A CLIENTES

Riesgo identificado

Los préstamos y cuentas por cobrar de clientes conllevan un riesgo crediticio que expone al Grupo Société Générale a una pérdida potencial si su cliente o contraparte no puede cumplir con sus compromisos financieros. El Grupo Société Générale reconoce deterioro para cubrir este riesgo.

Dicho deterioro se calcula de acuerdo con la NIIF 9, Instrumentos financieros y el principio de pérdida crediticia esperada.

La evaluación de las pérdidas crediticias esperadas para las carteras de crédito de clientes requiere el ejercicio del juicio por parte de la Administración, particularmente en el contexto incierto debido a la crisis global ligada a la pandemia de Covid-19, en particular para:

- determinar los criterios de clasificación de los préstamos en las etapas 1, 2 o 3, teniendo en cuenta el aumento sustancial del riesgo crediticio a nivel de la cartera de préstamos y el impacto de las medidas de apoyo a la economía;
- preparar, en un entorno incierto, proyecciones macroeconómicas que estén integradas en los criterios de deterioro y en la medición de las pérdidas crediticias esperadas;
- estimar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en función de las diferentes etapas;
- determinar los ajustes de modelos y parámetros, así como los ajustes sectoriales que se consideren necesarios para reflejar el impacto de los escenarios económicos sobre las pérdidas crediticias esperadas y anticipar el ciclo de impago o recuperación de determinados sectores.

La información relativa en particular a los procedimientos utilizados para estimar y reconocer las pérdidas crediticias esperadas se describe principalmente en las Notas 3.5 "Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado" y 3.8 "Deterioro y provisiones" a los estados financieros consolidados.

AL 31 de diciembre de 2021, el total de préstamos de clientes expuestos al riesgo de crédito ascendía a EUR 497,164 millones; el deterioro asciende a EUR 10,980 millones.



INFORMACIÓN FINANCIERA**INFORME DE LOS REVISORES DE CUENTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Consideramos que la evaluación del deterioro de los préstamos de clientes es un asunto clave de auditoría, ya que requieren que la Administración ejerza su juicio y realice estimaciones, particularmente en relación con los sectores económicos y las áreas geográficas más afectadas por la crisis.

Nuestra respuesta

Con el apoyo de especialistas en gestión y modelización de riesgos, y los economistas de nuestras firmas incluidos en el equipo de auditoría, enfocamos nuestro trabajo en las carteras y carteras de clientes más significativas, así como en los sectores económicos y áreas geográficas más afectadas por la crisis.

Obtuvimos una comprensión del sistema de gobierno y control interno del Grupo Société Générale en relación con la evaluación del riesgo crediticio y la medición de las pérdidas esperadas y probamos los controles clave manuales y automatizados.

Nuestro trabajo de auditoría consistió en particular en:

- examinar el cumplimiento de las políticas implantadas por el Grupo y las metodologías desglosadas en las distintas unidades de negocio con la NIIF 9 "Instrumentos financieros";
- evaluar la pertinencia de las proyecciones macroeconómicas y las ponderaciones de escenarios aplicadas por el Grupo Société Générale;
- examinar los principales parámetros adoptados por el Grupo Société Générale para clasificar los préstamos y evaluar el deterioro en las etapas 1 y 2
- al 31 de diciembre de 2021, incluidos los ajustes realizados para tomar
- cuenta del impacto de las medidas de apoyo económico;
- evaluar la capacidad de los ajustes a los modelos y parámetros, así como los ajustes sectoriales para brindar una adecuada cobertura del nivel de riesgo crediticio en el contexto de la crisis;
- evaluar, utilizando herramientas de análisis de datos, la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas para una muestra de carteras de préstamos de etapa 1 y 2;
- probando, al 31 de diciembre de 2021, para una selección de los préstamos más significativos a clientes corporativos, los principales criterios utilizados para clasificar los préstamos en la etapa 3, así como los supuestos subyacentes a la estimación del deterioro individual relacionado.

También analizamos las revelaciones en las Notas 1.5 "Uso de estimaciones y juicio", 3.5 "Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado", 3.8 "Deterioro y provisiones" y 10.3 "Riesgo de crédito y de contraparte" a los estados financieros consolidados relacionados con el crédito, riesgo en el contexto cambiante de la pandemia y, en particular, la información requerida por la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar, sobre riesgo de crédito.

RECUPERACIÓN DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS EN FRANCIA Y EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**Riesgo identificado**

AL 31 de diciembre de 2021 se han registrado activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas por importe de 1.719 M€, incluyendo 1.635 M€ para los grupos fiscales de Francia y Estados Unidos de América.

Como se indica en la Nota 6 "Impuesto sobre las ganancias" de los estados financieros consolidados, el Grupo Société Générale calcula los impuestos diferidos a nivel de cada entidad fiscal y reconoce activos por impuestos diferidos cuando se considera probable que la entidad fiscal en cuestión tendrá ganancias imponibles futuras contra que las diferencias temporarias y bases imponibles negativas compensables, en un plazo determinado.

Al 31 de diciembre de 2021, este plazo es de ocho años para el grupo fiscal de Francia y de siete años para el grupo fiscal de los Estados Unidos de América.

Además, como se indica en la Nota 6 "Impuesto sobre la renta" y 9 "Información sobre riesgos y litigios" de los estados financieros consolidados, ciertas pérdidas fiscales compensables son impugnadas por las autoridades fiscales francesas y, por lo tanto, pueden ser cuestionadas.

Dada la importancia de los supuestos utilizados para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en Francia y los Estados Unidos de América, en particular sobre las ganancias fiscales futuras, y el juicio ejercido por la Dirección a este respecto, consideramos que este tema es clave para la auditoría. importar.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría consistió en evaluar la probabilidad de que el Grupo Société Générale pueda utilizar en el futuro sus pérdidas fiscales acumuladas generadas hasta la fecha, en particular con respecto a su capacidad para generar futuras ganancias imponibles en Francia y en los Estados Unidos de América. .

Con el apoyo de especialistas en impuestos, nuestro trabajo consistió en particular en:

- comparar los resultados proyectados de los años anteriores con los resultados reales de los ejercicios fiscales correspondientes, para evaluar la confiabilidad del proceso de elaboración del plan de negocios tributario;
- obtener una comprensión del presupuesto para 2022 elaborado por la Administración y aprobado por la Junta Directiva, así como de los supuestos subyacentes a las proyecciones para el período 2022-2025, que tienen en cuenta los impactos esperados de la fusión de la red de Francia;
- evaluar la pertinencia de los métodos de extrapolación de beneficios fiscales después del período 2022-2025;
- revisar los supuestos subyacentes a las pruebas de sensibilidad ante escenarios adversos definidos por el Grupo Société Générale;
- analizar la sensibilidad del período de recuperación de pérdidas fiscales bajo un
- gama de suposiciones determinadas por nosotros;
- analizando la situación del Grupo Société Générale, en particular tomando nota de las opiniones de sus asesores fiscales externos sobre sus pérdidas fiscales en Francia, en parte impugnadas por las autoridades fiscales.

También hemos examinado la información proporcionada por el Grupo Société Générale sobre los activos por impuestos diferidos revelados en las Notas 1.5 "Uso de estimaciones y juicio", 6 "Impuesto a las ganancias" y 9 "Información sobre riesgos y litigios" a los estados financieros consolidados.

COBERTURA DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS BASADO EN LA CARTERA DE LAS REDES DE BANCA MINORISTA EN FRANCIA**Riesgo identificado**

Para gestionar el riesgo de tipo de interés generado por sus actividades de banca minorista en Francia en particular, el Grupo Société Générale gestiona una cartera de derivados internos clasificados como coberturas.

Estas transacciones internas se clasifican como transacciones de cobertura del valor razonable del riesgo de tipo de interés basado en cartera ("macro-cobertura") de acuerdo con la NIIF 9 adoptada en la Unión Europea, tal como se presenta en la Nota 6 "Derivados financieros" a los estados financieros consolidados.



La contabilidad de coberturas solo es posible si se cumplen ciertos criterios, en particular:

- designación y documentación al inicio de la relación de cobertura;
- elegibilidad de cobertura e instrumentos cubiertos;
- demostración de la eficacia de la cobertura;
- medición de la eficacia;
- demostración de la reversión de transacciones internas a nivel de Grupo.

La contabilidad de "macrocoberturas" de las transacciones bancarias minoristas en Francia requiere que la Administración ejerza su juicio en particular con respecto a:

la identificación de cobertura elegible y elementos cubiertos;

determinar los criterios adoptados para programar los vencimientos de los saldos vivos, incluyendo criterios de comportamiento;

y la realización de pruebas de sobrecobertura, desaparición de elementos cubiertos, eficiencia y reversión externa de operaciones de cobertura suscritas con contrapartes internas del Grupo.

AL 31 de diciembre de 2021, el importe de las diferencias de valoración de la cartera cubierta asciende a 131 M€ de activo y 2.832 M€ de pasivo. El valor razonable de los instrumentos financieros correspondientes se incluye en "Instrumentos derivados de cobertura" en activos y pasivos.

Dados los requisitos de documentación para las relaciones de "macrocobertura", el volumen de transacciones de derivados de cobertura y el uso del juicio de la Administración requerido, consideramos el tratamiento contable de la cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basada en cartera de saldos en circulación de las redes de banca minorista en Francia ser un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría en respuesta al riesgo relacionado con el tratamiento contable de la cobertura del valor razonable del riesgo de tipo de interés basado en carteras ("macro-cobertura") consistieron en obtener una comprensión de los procedimientos utilizados para gestionar el riesgo de tipo de interés estructural, y revisar el ambiente de control establecido por la Gerencia en particular para la documentación, identificación y elegibilidad de las partidas cubiertas y de cobertura, así como para la realización de pruebas de efectividad.

Con el apoyo de expertos en modelos financieros, cuando fue necesario, nuestro trabajo consistió principalmente en:

- familiarizarnos con la documentación contable de las relaciones de cobertura;
- probar la elegibilidad de los activos y pasivos financieros utilizados por el Grupo Socié Générale para la contabilidad de cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basada en la cartera, de acuerdo con los términos y condiciones definidos por la IAS 39 adoptada en la Unión Europea;
- evaluar los procedimientos utilizados para preparar y controlar los criterios adoptados para programar los vencimientos de los instrumentos financieros cubiertos, en particular en lo que se refiere a los vencimientos adoptados de los pasivos financieros elegibles;
- evaluar los procedimientos utilizados para determinar la efectividad de estas relaciones de cobertura, así como la gobernanza relacionada;
- analizar el sistema de reversión externo de las coberturas contratadas con contrapartes internas del Grupo y la documentación relacionada, y realizar pruebas de casamiento de operaciones internas y externas;
- analizando los resultados de las pruebas de sobrecobertura, desaparición de las partidas cubiertas, eficiencia y reversión exigidas por la normativa contable aplicable.

También evaluamos la información revelada en las Notas 1.5 "Uso de estimaciones y juicios", 3.2 "Instrumentos financieros derivados" y 3.4 "Valor razonable de instrumentos financieros medidos a valor razonable" a los estados financieros consolidados y su cumplimiento con la NIIF 7 "Instrumentos financieros : Revelaciones" con respecto a la contabilidad de coberturas.

MEDICIÓN DEL FONDO DE COMERCIO

Riesgo identificado

El reconocimiento contable de las transacciones de crecimiento externo lleva al Grupo Socié Générale a registrar el fondo de comercio en el activo del balance consolidado. Este fondo de comercio representa la diferencia entre el coste de adquisición de las actividades o valores de las sociedades adquiridas y la participación en los activos netos identificables adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. AL 31 de diciembre de 2021, el valor neto del fondo de comercio es de 3.741 M€, tras el deterioro de la unidad generadora de efectivo (UGE) de la zona AFMO a 30 de diciembre de 2021 por un importe total de 114 M€.

El Grupo Socié Générale deberá determinar la presencia o ausencia de indicios de pérdida de valor de este fondo de comercio, en particular su inclusión en las provisiones realizadas y las variables utilizadas para actualizar los planes de negocio, así como en el cálculo del valor terminal. La comparación del valor neto en libros de las agrupaciones uniformes de negocios asignadas a las UGE y su valor recuperable es un componente clave en la evaluación de la posible necesidad de registrar un deterioro. El valor en uso de las UGE se calculó utilizando el método de descuento de flujos de caja con base en las utilidades distribuibles calculadas a nivel de UGE.

Como se revela en las Notas 1.5 "Uso de estimaciones y juicio" y 2.2 "Fondo de comercio" de los estados financieros consolidados, los modelos y datos utilizados para valorar estas UGE se basan en estimaciones contables resultantes del ejercicio del juicio de la Administración, en particular en relación con los siguientes supuestos :

los beneficios futuros distribuibles de las actividades o sociedades adquiridas, ya sean provisiones presupuestarias a 5 años o la extrapolación a un año adicional para calcular el valor terminal;

Tasas de descuento y crecimiento aplicadas a los flujos previstos.

Por esta razón, consideramos que la medición de la plusvalía es un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría se basa en obtener una comprensión de los procedimientos de control relacionados con (i) pruebas de deterioro del fondo de comercio y (ii) la preparación de planes comerciales, implementados dentro del Grupo Socié Générale para evaluar cambios futuros en estructuras y actividades, e identificar indicios de pérdida por deterioro de estos activos.

Los procedimientos sobre los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2021, realizados con nuestros especialistas en valuación, consistieron en particular en:

- evaluar la forma en que se determinan y, en su caso, modifican las agrupaciones de empresas uniformes;
- analizar la metodología aplicada en el contexto actual;
- comparar las provisiones de beneficios del año anterior con los resultados reales de los años correspondientes, para evaluar la fiabilidad del proceso presupuestario.



INFORMACIÓN FINANCIERA**INFORME DE LOS REVISORES DE CUENTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

- realizar una revisión crítica de los planes de negocios preparados por la Gerencia y aprobados por la Junta Directiva con base en nuestro conocimiento de las actividades y de los supuestos adoptados por la Gerencia más allá del período de cinco años para establecer proyecciones que permitan la determinación de valores terminales;
- realizar un análisis crítico de los principales supuestos y parámetros utilizados (tasa de crecimiento, coste de capital, tasa de descuento) en relación con la información interna y externa disponible (escenarios macroeconómicos, consenso de analistas financieros, etc.);
- recalcular de forma independiente la valoración de las UGE;
- evaluar los análisis de sensibilidad de los resultados a cambios en parámetros clave, en particular cuando el importe recuperable se aproxima al valor neto contable.
- probar los controles clave relacionados con la verificación independiente de los parámetros de valoración y analizar ciertos parámetros de mercado utilizados para proporcionar información para los modelos de valoración, por referencia a datos externos;
- obtener una comprensión de los principios de análisis del banco y realizar pruebas de controles, sobre una base de muestreo, con respecto al proceso utilizado para explicar los cambios en el valor razonable; además, realizar procedimientos informáticos "analíticos" sobre los datos de control diarios relativos a determinadas actividades;
- obtener los resultados trimestrales del proceso de verificación independiente de precios realizado sobre los modelos de valoración;
- la obtención de los resultados trimestrales del proceso de ajuste de valoración con datos de mercado externos, y el análisis de las diferencias de parámetros con los datos de mercado en caso de impacto significativo, y el tratamiento contable de dichas diferencias. Donde no había datos externos, controlamos la existencia de reservas o la no materialidad de los asuntos relacionados;

También hemos revisado la información presentada por el Grupo Société Générale sobre el fondo de comercio, divulgada en las Notas 1.5 "Uso de estimaciones y juicio" Nota 2.2 "Fondo de comercio" a los estados financieros consolidados.

VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPLEJOS**Riesgo identificado**

En el marco de sus actividades de mercado, el Grupo Société Générale mantiene instrumentos financieros con fines de negociación. AL 31 de diciembre de 2021, en este sentido, se reconocen 222.934 M  en los niveles de valor razonable 2 y 3 en el lado del activo, y 302.669 M  en el lado del pasivo del balance del Grupo Société Générale, es decir, el 56% y 95%, respectivamente, de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.

Para la determinación del valor razonable de estos instrumentos, el Grupo Société Générale utiliza técnicas o modelos de valoración propios basados en parámetros y datos, algunos de los cuales no son observables en el mercado, que pueden diferir del reconocimiento del margen en la cuenta de pérdidas y ganancias por transacciones que involucren dichos instrumentos financieros, tal como se indica en el punto 7 de la Nota 3.4 "Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable" a los estados financieros consolidados. En caso de ser necesario, estas valoraciones incluyen reservas adicionales o ajustes de valor. Los modelos y datos usados para valorar estos instrumentos, y su clasificación bajo la jerarquía de valor razonable, pueden basarse, por ejemplo, en juicios y estimaciones de la Gerencia, en ausencia de datos de mercado disponibles o un modelo de valuación de mercado.

Debido a la complejidad de los modelos para determinar el valor razonable, la multiplicidad de modelos utilizados y el uso del juicio de la Administración para determinar estos valores razonables, consideramos que la valuación de instrumentos financieros complejos es un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría se basa en los procesos clave de control interno relacionados con la valoración de instrumentos financieros complejos. Con el apoyo de expertos en valoración de instrumentos financieros incluidos en el equipo de auditoría, nuestro trabajo consistió en:

- obtener conocimiento del procedimiento para autorizar y validar nuevos productos y sus modelos de valoración, incluyendo el proceso para el ingreso de estos modelos en los sistemas de información;
- analizar el gobierno establecido por la Dirección de Riesgos para el control de los modelos de valoración;
- analizar las metodologías de valoración de determinadas categorías de instrumentos complejos y las correspondientes reservas o correcciones de valor;



- realizar contravaluaciones de una selección de instrumentos financieros derivados complejos utilizando nuestras herramientas;
- analizamos los criterios de observabilidad, entre otros, utilizados para determinar la jerarquía del valor razonable de dichos instrumentos, y para estimar los montos de los márgenes diferidos y comparamos los nuevos métodos adoptados por el Grupo Société Générale para reconocer estos márgenes a lo largo del tiempo con la información presentada en el punto 7 de la Nota 3.4 "Valor razonable de instrumentos financieros medidos a valor razonable" a los estados financieros consolidados

También hemos evaluado el cumplimiento de los métodos subyacentes a las estimaciones con los principios descritos en la Nota 3.4 "Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable" a los estados financieros consolidados.

RIESGO TI RELACIONADO CON LAS ACTIVIDADES DEL MERCADO**Riesgo identificado**

Las actividades de mercado de la división Global Banking & Investor Solutions (GBIS) constituyen una actividad importante, como se ilustra por la importancia de las posiciones de instrumentos financieros en la Nota 3.4 "Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable" a los estados financieros consolidados.

Esta actividad es altamente compleja dada la naturaleza de los instrumentos financieros procesados, el volumen de transacciones y el uso de numerosos sistemas de información interconectados. El riesgo de ocurrencia de una incorrección significativa en las cuentas relacionada con una incidencia en las cadenas de procesamiento de datos utilizadas o el registro de transacciones hasta su transferencia al sistema contable puede resultar de:

- cambios realizados en la información financiera y de gestión por personas no autorizadas a través de los sistemas de información o bases de datos subyacentes;
- una falla en el procesamiento o en la transferencia de datos entre sistemas;
- una interrupción del servicio o un incidente operativo que puede o no estar relacionado con un fraude interno o externo.

Además, el resurgimiento de la pandemia de Covid-19 aún requiere que todos los empleados trabajen desde casa para garantizar la continuidad del negocio. Las medidas adoptadas por el Grupo Société Générale en este sentido lo expusieron a nuevos riesgos, en particular los relacionados con la apertura de los sistemas de información para permitir el acceso remoto a las aplicaciones de procesamiento de transacciones.

Para garantizar la fiabilidad de las cuentas, es fundamental que Société Générale domine los controles relativos a la gestión de los sistemas de información. En este contexto, el riesgo de TI relacionado con las actividades de mercado de la división GBIS constituye un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría para esta actividad se basa en los controles relacionados con la gestión de los sistemas de información establecidos por el Grupo Société Générale. Con el apoyo de especialistas en sistemas de información incluidos en el equipo de auditoría, probamos los controles generales de TI de las aplicaciones que consideramos clave para esta actividad. Nuestro trabajo consistió principalmente en evaluar:

- los controles establecidos por el Grupo Société Générale sobre los derechos de acceso, en particular en períodos sensibles de la carrera profesional (contratación, transferencia, dimisión, finalización del contrato) con, en su caso, procedimientos de auditoría ampliados en caso de control ineficaz identificado durante el ejercicio financiero año;
- acceso privilegiado potencial a aplicaciones e infraestructura;
- la gestión de los cambios realizados en las aplicaciones, y más concretamente la separación entre desarrollo y negocio ambientes;
- políticas de seguridad en general y su despliegue en aplicaciones informáticas (por ejemplo, las relacionadas con contraseñas);
- el manejo de incidentes de TI durante el período de auditoría;
- la gobernanza y el entorno de control en una muestra de aplicaciones.

Para estas mismas aplicaciones, y con el fin de evaluar la transferencia de flujos de información, probamos los controles clave de la aplicación relacionados con las interfaces automatizadas entre los sistemas. Además, nuestras pruebas sobre los controles generales de TI y aplicaciones se complementaron con procedimientos de análisis de datos en ciertas aplicaciones de TI.

También evaluamos la gobernanza implementada por el Grupo Société Générale para garantizar la resiliencia de los sistemas de información en el contexto de la crisis de Covid-19. Nuestros procedimientos consistieron en discusiones con los equipos de seguridad del Grupo Société Générale y revisión de las actas de las reuniones del comité de ciberseguridad, así como de los incidentes ocurridos durante el período. Nuestros procedimientos incluyeron, en particular, un análisis de las excepciones de acceso concedidas y validadas por el equipo de seguridad.

Verificaciones específicas

También hemos realizado, de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia, las verificaciones específicas exigidas por las leyes y reglamentos sobre la información relativa al Grupo Société Générale presentada en el informe de gestión del Consejo de Administración.

No tenemos asuntos que informar en cuanto a su presentación razonable y su consistencia con los estados financieros consolidados.

Damos fe de que el estado de rendimiento no financiero consolidado exigido por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio francés (Code de commerce) está incluido en el informe de gestión del Grupo Société Générale, en el que se especifica que, de conformidad con las disposiciones de artículo L. 823-10 de dicho Código, no hemos verificado la presentación fiel ni la coherencia con los estados financieros consolidados de la información contenida en ellos. Esta información debe ser reportada por un tercero independiente.

Otras verificaciones o información legal y reglamentaria

FORMATO DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUIDOS EN EL INFORME FINANCIERO ANUAL

También hemos verificado, de conformidad con la norma profesional aplicable en Francia relativa a los procedimientos realizados por el auditor de cuentas en relación con los estados financieros anuales y consolidados presentados en el formato electrónico único europeo, que la presentación de los estados financieros consolidados incluidos en el informe financiero anual mencionado en el artículo L. 451-1-2, I del Código Monetario y Financiero francés (Code monétaire et financier), preparado bajo la responsabilidad del Consejero Delegado, cumple con el formato electrónico único definido en el Reglamento Delegado Europeo N° 2019/815 de 17 de diciembre de 2018.

Con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que la presentación de los estados financieros consolidados incluidos en el informe financiero anual cumple, en todos los aspectos significativos, con el formato electrónico único europeo.

NOMBRAMIENTO DE LOS AUDITORES DE CUENTAS

Fuimos designados auditores de cuentas de Société Générale por la Asamblea General Anual celebrada el 18 de abril de 2003 para Deloitte & Associés y el 22 de mayo de 2012 para ERNST & YOUNG et Autres.

Al 31 de diciembre de 2021, Deloitte & Associés y ERNST & YOUNG et Autres se encontraban en su decimonoveno y décimo año de compromiso total ininterrumpido, respectivamente.

Anteriormente, ERNST & YOUNG Audit fue el auditor legal de Société Générale de 2000 a 2011

Responsabilidades de la Gerencia y de los Encargados del Gobierno Corporativo para los Estados Financieros Consolidados

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, y del control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que se espere liquidar la Compañía o cesar operaciones.

La Comisión de Auditoría y Control Interno es responsable de supervisar el proceso de información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos y, en su caso, de su auditoría interna, en relación con los procedimientos contables y de información financiera.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio.



Responsabilidades de los Revisores Fiscales en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

OBJETIVO Y ENFOQUE DE AUDITORÍA

Nuestro rol es emitir un informe sobre los estados financieros consolidados. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las normas profesionales siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como se especifica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio francés (Code de commerce), nuestra auditoría legal no incluye garantías sobre la viabilidad de la Compañía o la calidad de la gestión de los asuntos de la Compañía.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia, el auditor de cuentas ejerce su juicio profesional a lo largo de la auditoría y, además:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtiene evidencia de auditoría que considera suficiente y apropiada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material que resulte de un fraude es mayor que el de una que resulte de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno;
- obtiene un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno;
- evalúa la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Administración en los estados financieros consolidados;
- evalúa la idoneidad del uso por parte de la Administración del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas

significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Esta valoración se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha. Si el auditor de cuentas concluye que existe una incertidumbre material, existe el requisito de llamar la atención en el informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones no se proporcionan o son inadecuadas, para modificar la opinión expresada en ellos;

- evalúa la presentación general de los estados financieros consolidados y evalúa si estos estados consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación justa;
- obtiene evidencia de auditoría suficiente y apropiada con respecto a la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del Grupo Sociétés Générale para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. El auditor de cuentas es responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de los estados financieros consolidados y de la opinión expresada sobre estos estados financieros consolidados.

INFORME A LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL INTERNO

Presentamos al Comité de Auditoría y Control Interno un informe que incluye en particular una descripción del alcance de la auditoría y el programa de auditoría implementado, así como los resultados de nuestra auditoría. También informamos, si las hubiere, deficiencias significativas en el control interno con respecto a los procedimientos de información contable y financiera que hemos identificado.

Nuestro informe al Comité de Auditoría y Control Interno incluye los riesgos de incorrección material que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que, por lo tanto, son las cuestiones clave de auditoría que estamos obligados a describir en este informe.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control Interno la declaración prevista en el artículo 6 del Reglamento (UE) n.º 537/2014, confirmando nuestra independencia en el sentido de las normas aplicables en Francia, tal como se establece en particular en los artículos L. 822-10 a L. 822-14 del Código de Comercio francés (Code de commerce) y en el Código deontológico francés para los auditores de cuentas (Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes). En su caso, discutimos con el Comité de Auditoría y Control Interno los riesgos que razonablemente se puede pensar que pesan sobre nuestra independencia, y las salvaguardas relacionadas.

DELOITTE & ASSOCIES
Jean-Marc Mickeler

París-La Défense, 9 de marzo de 2022
Los Revisores Fiscales
Original francés firmado por

ERNST & YOUNG et Autres
Micha Missakian

