

RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2022



Comunicado de prensa
París, 5 de mayo de 2022

MUY BUEN PRIMER TRIMESTRE

Fuerte aumento de los ingresos del +16.6% vs. T1 21 (+16.1%*) con un sólido rendimiento de todos los negocios, especialmente en Mercados Globales, Servicios Financieros y Financiación y Asesoramiento

Ratio de costos sobre ingresos del 56.4% ⁽¹⁾, excluyendo la contribución al Fondo Único de Resolución, con un efecto jaws positivo en todos los negocios

Costo del riesgo a 39 puntos base, alrededor de 31 puntos base excluyendo los activos rusos actualmente en venta 2022 costo del riesgo previsto entre 30 y 35 puntos base

Beneficio neto subyacente del Grupo de EUR 1.57 miles de millones ⁽¹⁾ (EUR 0.84 miles de millones en términos declarados), lo que supone un aumento del 21.3% respecto al T1 21

Rentabilidad subyacente (ROTE) del 11.9%⁽¹⁾ (6.0% en base a los informes)

POSICIÓN DE CAPITAL

Ratio CET 1 del 12,9%⁽²⁾ a finales de marzo de 2022, unos 370 puntos base por encima de la exigencia reglamentaria

Impacto neto residual en el capital al cierre de alrededor de -6 puntos base por la contemplada cesión de nuestras actividades en Rusia⁽³⁾

Confirmación de la política de distribución para 2021

Ratio CET 1 200-250 puntos base como mínimo por encima del requisito reglamentario, incluso después de la entrada en vigor del reglamento que finaliza la reforma de Basilea III

NUEVOS AVANCES EN NUESTRAS INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

Adquisición prevista de LeasePlan por ALD: firma del acuerdo marco

Asociación entre Boursorama e ING: firma del acuerdo definitivo

Proyecto de fusión de las redes de Banca Minorista en Francia: nueva marca de las redes francesas y celebración de acuerdos clave en materia de recursos humanos

Finanzas sostenibles: nuevo objetivo aumentado a EUR 300 miles de millones para el periodo 2022-2025

Frédéric Oudéa, Director General del Grupo, comentó:

"Este primer trimestre confirma la solidez y la resistencia de nuestro modelo de negocio, con un buen comportamiento de todas nuestras actividades en un entorno más incierto, una mejora del apalancamiento operativo y un costo del riesgo contenido. La cesión prevista, que se está ultimando, de nuestras actividades en Rusia, tras el brusco cambio de perspectivas de este país, permitirá al Grupo retirarse de forma eficaz y ordenada, garantizando la continuidad tanto de sus empleados como de sus clientes. Con los nuevos hitos alcanzados este trimestre, el Grupo prosigue con determinación la puesta en marcha de sus iniciativas estratégicas y sigue centrado en su ambición de crecimiento sostenible y rentable, combinado con un atractivo reparto entre los accionistas."

(1) Datos subyacentes (véase la nota metodológica nº 5 para la transición de los datos contables a los datos subyacentes)

(2) Ratio de introducción progresiva (ratio de carga completa del 12.8%)

(3) Tras la anulación de las migraciones de calificación por 14 puntos base registradas en el primer trimestre del 22 sobre los activos rusos correspondientes

La nota a pie de página * corresponde a los datos ajustados a la evolución de la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En EUR millones	T1 22	T1 21	Cambio	
Ingresos bancarios netos	7,281	6,245	+16.6%	+16.1%*
Gastos operativos	(5,329)	(4,748)	+12.2%	+12.5%*
<i>Gastos operativos subyacentes (1)</i>	<i>(4,325)</i>	<i>(4,097)</i>	+5.6%	+5.8%*
Ingresos brutos operativos	1,952	1,497	+30.4%	+27.3%*
<i>Resultado bruto operativos subyacente (1)</i>	<i>2,956</i>	<i>2,148</i>	+37.6%	+35.3%*
Costo neto del riesgo	(561)	(276)	x 2.0	x 2.0*
Ingresos operativos	1,391	1,221	+13.9%	+10.6%*
<i>Resultado operativos subyacente (1)</i>	<i>2,395</i>	<i>1,872</i>	+27.9%	+25.5%*
Beneficios o pérdidas netas de otros activos	2	6	-66.7%	-64.8%*
Impuesto sobre la renta	(353)	(283)	+24.8%	+24.8%*
Ingresos netos	1,040	947	+9.8%	+5.7%*
Por lo demás, las participaciones no controladoras	198	133	+48.9%	+48.2%*
Beneficio neto del Grupo declarado	842	814	+3.4%	-0.9%*
Resultado neto subyacente del Grupo (1)	1,574	1,298	+21.3%	+18.1%*
ROE	5.3%	5.2%		
ROTE	6.0%	5.9%		
ROTE subyacente (1)	11.9%	10.1%		

(1) Ajustado para partidas excepcionales y linealización de la IFRIC 21

El Consejo de Administración de Societe Generale, reunido el 4 de mayo de 2022 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale correspondientes al primer trimestre de 2022. Los diferentes reajustes que permiten pasar de los datos subyacentes a los datos publicados se presentan en las notas metodológicas (sección 10.5).

Como se anunció el 11 de abril de 2022, **se ha firmado un acuerdo para vender Rosbank y sus filiales de seguros rusas**. Se espera que esta operación se cierre en las próximas semanas.

A modo de recordatorio, se espera que el impacto de la cesión de Rosbank y de las actividades de seguros rusas del Grupo sobre el ratio CET1 del Grupo sea de unos -20 puntos base (2), incluidos unos -6 puntos base de impacto neto residual previsto al cierre tras la anulación de las migraciones de calificación registradas en el primer trimestre de 22 en los activos rusos correspondientes. Esta enajenación prevista conllevaría la contabilización en la cuenta de resultados del Grupo (3) de la amortización del valor contable neto de las actividades enajenadas (~ EUR 2 miles de millones (4)) y una partida excepcional no monetaria sin impacto en el ratio de capital del Grupo (~ EUR 1.1 miles de millones (4)), que corresponde a la reversión normativa de la reserva de conversión en la cuenta de resultados del Grupo.

Ingresos bancarios netos

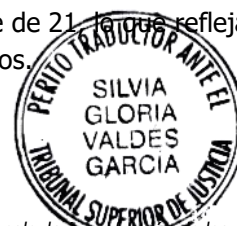
Los ingresos bancarios netos aumentaron considerablemente en el T1 22, con un incremento del **16.6% (+16.1%*) respecto al T1 21**, impulsado por un muy buen impulso en todos los negocios.

Los resultados de la Banca Minorista francesa fueron sustancialmente superiores, con un margen bancario neto (sin la provisión PEL/CEL) que aumentó un 6.4% con respecto al primer trimestre de 21, lo que refleja un impulso al alza del margen de intereses y de las comisiones financieras y de servicios.

(2) Sobre la base del valor de los activos al 31 de diciembre de 2021, basado en un tipo de cambio EUR/RUB del 85

(3) Contabilizado en "Resultado neto de otros activos"

Basado en datos estimados no auditados a 28 de febrero de 2022 y un tipo de cambio EUR/RUB de 92. El impacto final se calculará en función de los datos y del tipo de cambio en la fecha de cierre. El periodo contable dependerá de la fecha de cierre



La Banca Minorista y los servicios financieros internacionales registraron un fuerte crecimiento de los ingresos (+19.3%* frente al T1 21). Servicios Financieros (+43.6%* frente al T1 21) y Seguros (+6.0%* frente al T1 21) disfrutaron de un excelente impulso. La Banca Minorista Internacional también se benefició de un fuerte repunte de sus actividades (+13.1%* frente al T1 21).

Banca Global y Soluciones de Inversionista obtuvo un excelente rendimiento, con un aumento de los ingresos del 18.1% (+16.9%*) respecto al T1 21. Financiamiento y Asesoría disfrutó de un muy buen impulso, con ingresos que aumentaron un +24.4% (+20.9%*) frente al T1 21, mientras que los ingresos de Global Markets & Investor Services fueron sustancialmente superiores (+19.1%, +15.4%*) a los del T1 21.

Gastos operativos

En el T1 22, los gastos operativos ascendieron a EUR 5,329 millones sobre una base reportada y a EUR 4,325 millones sobre una base subyacente (reformulados para los costos de transformación y la linealización de la IFRIC 21), un aumento del +5.6% frente al T1 21. Este aumento puede explicarse principalmente por el aumento de los costos variables vinculados al crecimiento de los ingresos (EUR +93 millones), el aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución (EUR +69 millones), los efectos cambiarios y el aumento de otros gastos (EUR +31 millones).

Impulsado por un efecto mandíbula muy positivo, el resultado bruto operativos subyacente creció sustancialmente (+38%) hasta los EUR 2,956 millones y el ratio costo/ingreso subyacente, excluyendo el Fondo Único de Resolución, mejoró casi 7 puntos (56.4% frente al 63.3% en el T1 21).

Costo del riesgo

En el T1 22, el costo del riesgo se situó en 39 puntos base, un aumento frente al T1 21 (21 puntos base) debido principalmente a las consecuencias de la crisis en Ucrania sobre la exposición rusa, o EUR 561 millones (frente a EUR 276 millones en el T1 21). Se desglosa en una provisión sobre préstamos dudosos de EUR 313 millones y una provisión sobre préstamos dudosos de EUR 248 millones.

Excluyendo las actividades rusas que se están vendiendo actualmente, el costo del riesgo sigue siendo limitado al 31 puntos base y se desglosa en una provisión sobre préstamos dudosos de EUR 277 millones y una provisión sobre préstamos dudosos de EUR 148 millones.

Además, el Grupo Sociétés Générale tiene exposición internacional offshore (exposición por defecto) a contrapartes rusas por un importe de EUR 2.8 miles de millones al 31 de marzo de 2022. La exposición en riesgo de esta cartera se estima en menos de EUR 1 miles de millones. El costo asociado del riesgo fue de EUR 218 millones en el T1 2022.

Solo hay una exposición insignificante al mercado a las contrapartes externas rusas.

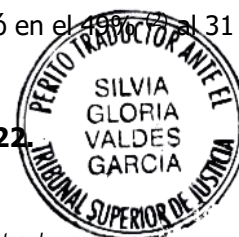
Las provisiones del Grupo en préstamos dudosos ascendieron a EUR 3,614 millones a finales de marzo, lo que supone un incremento de EUR 259 millones frente al T4 21.

La tasa de morosidad ascendió al 2.9% ⁽¹⁾ al 31 de marzo de 2022, estable frente a finales de diciembre de 2021 (2.9%). El ratio de cobertura bruta del Grupo para pendientes dudosos se situó en el 99.7% al 31 de marzo de 2022.

Se espera que el costo del riesgo se sitúe entre 30 y 35 puntos base en 2022.

1. Ratio de morosidad calculado según la metodología EBA publicada el 16 de julio de 2019

2. Relación entre el importe de las provisiones sobre pendientes dudosos y el importe de estas mismas pendientes de pago



Ingresos netos del grupo

En EUR millones	T1 22	T1 21
Beneficio neto del Grupo declarado	842	814
Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾	1,574	1,298

En EUR millones	T1 22	T1 21
ROTE	6.0%	5.9%
Subyacente ROTE ⁽¹⁾	11.9%	10.1%

(1) Ajustado para partidas excepcionales y linealización de la IFRIC 21

El beneficio por acción asciende a EUR 0.87 en el T1 22 (EUR 0.79 en T1 21). El beneficio subyacente por acción asciende a EUR 1 en el mismo periodo (EUR 0.83 en T1 21).



2. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de accionistas** del Grupo ascendía a EUR 65.9 millones al 31 de marzo de 2022 (EUR 65.1 miles de millones al 31 de diciembre de 2021). El valor liquidativo por acción era de EUR 69.23 y el valor liquidativo tangible por acción era de EUR 61.53.

El balance general consolidado ascendía a EUR 1,609 miles de millones al 31 de marzo de 2022 (EUR 1,464 miles de millones al 31 de diciembre de 2021). El importe neto de los créditos a la clientela al 31 de marzo de 2022, incluida la financiación por arrendamiento financiero, ascendía a EUR 495 miles de millones (EUR 488 miles de millones al 31 de diciembre de 2021), excluidos los activos y los títulos adquiridos con pacto de reventa. Al mismo tiempo, los depósitos de la clientela ascendían a EUR 523 miles de millones, frente a EUR 502 miles de millones al 31 de diciembre de 2021 (excluyendo los activos y valores vendidos con pacto de recompra).

AL 26 de abril de 2022, la sociedad matriz había emitido EUR 19.7 miles de millones de deuda a medio/largo plazo, con un vencimiento medio de 5.9 años y un diferencial medio de 43 puntos base (frente al midswap a 6 meses, excluyendo la deuda subordinada). Las filiales habían emitido EUR 0.7 miles de millones. En total, el Grupo había emitido EUR 20.4 miles de millones de deuda a medio/largo plazo.

El LCR (Ratio de Cobertura de Liquidez) estaba muy por encima de las exigencias reglamentarias, con un 140% a finales de marzo de 2022 (137% de media en el T1), frente al 129% de finales de diciembre de 2021. Al mismo tiempo, el NSFR (Net Stable Funding Ratio) se situaba en un nivel del 112% a finales de marzo de 2022.

Los **activos de riesgo ponderado** (APR) del Grupo ascendían a EUR 376.6 miles de millones al 31 de marzo de 2022 (frente a EUR 363.4 miles de millones a finales de diciembre de 2021) según las normas CRR2/CRD5. Los activos ponderados por riesgo de crédito representan el 84.1% del total, con EUR 316.8 miles de millones, un 3.9% más que al 31 de diciembre de 2021.

AL 31 de marzo de 2022, el ratio **Capital Común de Nivel 1** del Grupo se sitúa en el 12.9%, es decir, unos 370 puntos base por encima del requisito reglamentario. El ratio CET1 al 31 de marzo de 2022 incluye un efecto de +12 puntos base por el escalonamiento del impacto de la IFRS 9. Si se excluye este efecto, el ratio de carga completa asciende al 12.8%. El ratio de capital de nivel 1 se sitúa en el 15.1% a finales de marzo de 2022 (15.9% a finales de diciembre de 2021) y el ratio de capital total asciende al 17.9% (18.8% a finales de diciembre de 2021).

El Grupo aspira a alcanzar una ratio CET 1 entre 200 y 250 puntos base por encima de la exigencia reglamentaria, incluso después de la entrada en vigor del reglamento que finaliza la reforma de Basilea III.

El **ratio de apalancamiento** se sitúa en el 4.3% al 31 de marzo de 2022 (4.9% a finales de diciembre de 2021).

Con un nivel del 30.5% de los APR y del 8.7% de la exposición al apalancamiento a finales de marzo de 2022, el ratio TLAC del Grupo está por encima de las exigencias del Consejo de Estabilidad Financiera para 2022. AL 31 de marzo de 2022, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL para 2022, que son del 25.2% de los APR y del 5.91% de la exposición de apalancamiento.

El Grupo está calificado por cuatro agencias de calificación: (i) Fitch Ratings - calificación a largo plazo "A-", calificación estable, calificación de la deuda preferente senior "A", calificación a corto plazo "F1" (ii) Moody's - calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A1", perspectiva estable, calificación a corto plazo "P-1" (iii) R&I - calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva estable; y (iv) S&P Global Ratings - calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva estable, calificación a corto plazo "A-1".



3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En EUR millones	T1 22	T1 21	Cambio
Ingresos bancarios netos	2,188	2,023	+8.2%
<i>Ingresos bancarios netos sin PEL/CEL</i>	2,165	2,035	+6.4%
Gastos operativos	(1,720)	(1,611)	+6.8%
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	(1,550)	(1,483)	+4.5%
Ingresos brutos operativos	468	412	+13.6%
<i>Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾</i>	615	552	+11.4%
Costo neto del riesgo	(47)	(129)	-63.6%
Ingresos operativos	421	283	+48.8%
Beneficios o pérdidas netas de otros activos	0	3	-100.0%
Beneficio neto del Grupo declarado	313	212	+47.6%
Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾	422	312	+35.2%
RONE	10.6%	6.9%	
Subyacente RONE(1)	14.3%	10.2%	

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21 y la provisión PEL/CEL

Nota: incluye las actividades de Banca Privada tras la reformulación en el T1 22 (Francia y operaciones internacionales). Incluidas las actividades transferidas tras la cesión de Lyxor

Redes Societe Generale and Crédit du Nord

El saldo medio de los préstamos fue un 1% superior al del primer trimestre de 21, situándose en EUR 211 miles de millones. La producción de préstamos ha crecido un 36% respecto al primer trimestre de 21, con un aumento del +39% de los préstamos a la vivienda respecto al primer trimestre de 21 y un aumento del 68% de los préstamos a medio y largo plazo a empresas y profesionales (excluidos los préstamos con garantía estatal) respecto al T1 21.

El saldo medio de los depósitos en balance, incluidos los BMTN (pagarés negociables a medio plazo), ha seguido aumentando (+5% frente al T1 21) hasta alcanzar los EUR 241 miles de millones.

En consecuencia, el ratio créditos/depósitos medio se situó en el 88% en T1 22, frente al 92% en el T1 21.

Los activos de seguros gestionados ascendieron a EUR 91 miles de millones a finales de marzo de 2022, lo que supone un aumento del 2% respecto al año anterior. La entrada bruta de seguros de vida ascendió a EUR 2.7 miles de millones en el T1 22, con una participación del 39% en los seguros vinculados a fondos de inversión.

Las primas de seguros de daños y de protección personal aumentaron un 2% con respecto al T1 21.

Boursorama

El banco ha consolidado su posición como primer banco en línea en Francia, con más de 3,7 millones de clientes a finales de marzo de 2022, gracias a la incorporación de 388,000 nuevos clientes en el primer trimestre del año 22 (+90% respecto al primer trimestre del año 21). El objetivo de Boursorama es tener entre 4 y 4.5 millones de clientes a finales de 2022, un año antes de lo previsto.

El saldo medio de los préstamos aumentó un 29% con respecto al T1 21, hasta 14 miles de millones. El crédito a la vivienda aumentó un 30% con respecto al T1 21.

El ahorro medio en circulación, incluidos los depósitos y el ahorro financiero, se situó en EUR 37 miles de millones, un 19% más que en el T1 21, mientras que los depósitos en circulación aumentaron un 24% con respecto al T1 21. El volumen de seguros de vida aumentó un 7% con respecto al T1 21, y la proporción de seguros vinculados a fondos de inversión representó el 45%. La intermediación registró más de 2 millones de operaciones en el T1 22.



Banca Privada

Las actividades de Banca Privada se transfirieron a la Banca Minorista francesa en el T1 2022. El ámbito de aplicación incluye Francia y las operaciones internacionales, así como las actividades transferidas en el momento de la cesión de Lyxor. El negocio disfrutó de una fuerte actividad comercial en todas las regiones. Los activos gestionados ascendieron a EUR 150 miles de millones, con un aumento del 8% respecto al T1 21. Los flujos de entrada netos se han mantenido en EUR 2.7 miles de millones en el T1 21, a pesar de la volatilidad de los mercados financieros. Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 322 millones en el T1 21, lo que supone un aumento del 21.2% con respecto al T1 21.

Ingresos bancarios netos sin PEL/CEL

Los ingresos (sin PEL/CEL) ascienden a EUR 2,165 millones, con un aumento del 6.4% respecto al T1 21. El margen de intereses (sin PEL/CEL) aumentó un +2.8% respecto al T1 21, impulsado por los préstamos a empresas y la Banca Privada, pero parcialmente afectado por el efecto de la subida del tipo de la libreta de ahorro Livret A. Las comisiones aumentaron un +6.9% frente al T1 21, impulsadas por el buen comportamiento de las comisiones financieras y el repunte de las comisiones de servicios.

Gastos operativos

Los gastos operativos ascienden a EUR 1,720 millones (+6.8% frente al T1 21) y a EUR 1,550 millones en términos subyacentes (+4.5% frente al T1 21). El ratio costos/ingresos (después de la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 71.6%, con una mejora de 1.3 puntos respecto al T1 21, lo que representa un efecto jaws positivo.

Costo del riesgo

El costo del riesgo ascendió a EUR 47 millones, es decir 8 puntos base, en el T1 22, lo que supone una importante disminución con respecto al T1 21 (22 puntos base). En el T4 21, el costo del riesgo representó un retroceso de 3 puntos base.

Contribución al beneficio neto del Grupo

La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 313 millones en el T1 22, frente a EUR 212 millones en el T1 21. El RONE (tras la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 14.3% en el T22 (16.1% sin Boursorama).



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

En EUR millones	T1 22	T1 21	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,223	1,862	+19.4%	+19.3%*
Gastos operativos	(1,183)	(1,089)	+8.6%	+8.3%*
<i>Gastos operativos subyacentes⁽¹⁾</i>	<i>(1,091)</i>	<i>(1,017)</i>	+7.3%	+7.0%*
Ingresos brutos operativos	1,040	773	+34.5%	+35.0%*
<i>Resultado bruto operativos subyacente⁽¹⁾</i>	<i>1,132</i>	<i>845</i>	+34.0%	+34.4%*
Costo neto del riesgo	(325)	(142)	x 2.3	x 2.3*
Ingresos operativos	715	631	+13.3%	+13.8%*
Beneficios o pérdidas netas de otros activos	2	2	+0.0%	+11.0%*
Beneficio neto del Grupo declarado	400	392	+2.0%	+2.6%*
Resultado neto subyacente del Grupo⁽¹⁾	453	434	+4.4%	+5.0%*
RONE	14.5%	15.7%		
Subyacente RONE⁽¹⁾	16.5%	17.4%		

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

El saldo vivo de los préstamos de la **Banca Minorista Internacional** ascendió a EUR 92.7 miles de millones, con un aumento del 5.4%* respecto al T1 21. Los depósitos en circulación aumentaron un +6.5%* respecto al T1 21, hasta los EUR 92.4 miles de millones.

En el ámbito europeo, el saldo vivo de los préstamos aumentó un 6.0%* con respecto a finales de marzo de 2021, situándose en EUR 60.6 miles de millones, gracias a un impulso positivo en todas las regiones: +8.3%* en la República Checa, +9.1%* en Rumanía y +2.3%* en Europa Occidental. Los depósitos en circulación aumentaron un +3.1%* hasta EUR 54.300 millones.

En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, el saldo vivo de los préstamos aumentó un +1.6%*, ajustado a la evolución de la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes. Los depósitos en circulación siguieron disfrutando de un buen impulso, con un aumento del +6.2%*.

En el negocio de los seguros, el negocio de seguros de vida-ahorro siguió beneficiándose de un buen impulso, con un aumento del 4%* de la cifra de negocio a finales de marzo de 2022, frente a la de marzo de 2021, que se situó en EUR 134 miles de millones. La parte de los productos vinculados a fondos de inversión en el volumen de negocio fue del 36%, lo que supone un aumento de 2 puntos en comparación con marzo de 2021. La afluencia bruta de seguros de vida en el primer trimestre del año 22 fue un 7%* superior a la del primer trimestre del año 21, y la proporción de productos vinculados a fondos de inversión se mantuvo en un nivel elevado del 43%, con un aumento de 3 puntos con respecto a marzo de 2021. El seguro de protección registró un aumento del +7%* respecto al T1 21, impulsado por el aumento de las primas de daños y perjuicios del +12%*.

Los **Servicios Financieros** también disfrutaron de un impulso muy saludable. El Arrendamiento Operativo de Vehículos y Gestión de Flotas registró unos ingresos bancarios netos récord, con un aumento del 53%*, debido a los buenos resultados del negocio y a la continua y muy fuerte demanda de vehículos usados. La flota estaba compuesta por 1.7 millones de contratos, incluidos 1.4 millones de vehículos financiados, lo que supone un aumento del +4.8% respecto a finales de marzo de 2021. La financiación de equipos continuó creciendo, con un nuevo negocio de leasing que aumentó un +3.1%* respecto al primer trimestre de 21. Los préstamos pendientes aumentaron un +1.4% frente a finales de marzo de 2021, hasta EUR 14.5 miles de millones (excluyendo el factoraje).

Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 2,223 millones en T1 22, lo que supone un aumento del 19.3%* con respecto al T1 21.

Los ingresos bancarios netos de **Banca Minorista Internacional** ascendieron a EUR 1,343 millones en el T1 22, lo que supone un aumento del 13.1%*.

Los ingresos en Europa aumentaron un 15.6%* frente al T1 21, debido principalmente al importante crecimiento del margen de intereses como consecuencia de la subida de los tipos (+17%* frente al T1 21), especialmente en la República Checa (+34%* frente al T1 21).



El ámbito de aplicación de África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar registró un aumento de los ingresos del +7.2%* frente al T1 21 a EUR 466 millones, con una actividad que se mantuvo boyante en el África subsahariana (+9%* frente al T1 21).

El negocio de Seguros registró un aumento del beneficio bancario neto del +6.0%* frente al T1 21, hasta los EUR 250 millones.

El beneficio bancario neto de Servicios Financieros fue sustancialmente mayor (+43.6%*) que en el T1 21, con EUR 630 millones. Este desempeño se benefició principalmente de las actividades de ALD, que continuó registrando un fuerte crecimiento en el resultado de venta de automóviles usados (EUR 3,101 por vehículo en el T1 22).

Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron solo un +8.3%* sobre una base reportada (+7.0%* sobre una base subyacente) frente al T1 21 a EUR 1,183 millones, lo que resultó en un efecto mandíbula positivo. La relación costo/ingreso subyacente se situó en el 49.1% en el T1 22, inferior a la del T1 21 (54.6%).

En Banca Minorista Internacional, los gastos operativos fueron un 7.4%* superiores a los del T1 21.

En el negocio de **Seguros**, los gastos operativos aumentaron un +7.4%* frente al T1 21, con una relación costo/ingresos del 47.2% (39.3% sobre una base subyacente).

En **Servicios Financieros**, los gastos operativos aumentaron un +11.4%* frente al T1 21, generando un efecto mandíbula muy positivo.

Costo del riesgo

En el T1 22, el costo del riesgo ascendió a 92 puntos base (EUR 325 millones), frente a los 44 puntos base del 1T 21. Excluyendo las actividades rusas que se están vendiendo actualmente, el aumento en el costo del riesgo siguió siendo limitado con un nivel de 59 puntos base.

Contribución al resultado neto del Grupo

La contribución al beneficio neto del Grupo ascendió a EUR 400 millones en el T1 22, lo que supone un incremento del +2.6%* frente al T1 21.

El RONE subyacente se situó en el 16.5% en el T1 22 (frente al 17.4% en el T1 21) y en torno al 23% excluyendo las actividades rusas que se están vendiendo actualmente. En Banca Minorista internacional, el RONE subyacente fue del 7.3% (alrededor del 18% excluyendo las actividades rusas que se están vendiendo actualmente) y del 28.0% en Servicios Financieros y Seguros.



5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En EUR millones	T1 22	T1 21	Variación	
Ingresos bancarios netos	2,755	2,333	+18.1%	+16.9%*
Gastos operativos	(2,172)	(1,893)	+14.7%	+15.7%*
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	<i>(1,611)</i>	<i>(1,526)</i>	+5.6%	+6.7%*
Ingresos brutos operativos	583	440	+32.5%	+21.7%*
<i>Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>1,144</i>	<i>807</i>	+41.7%	+35.2%*
Costo neto del riesgo	(194)	(3)	x 64.7	x 76.7*
Ingresos operativos	389	437	-11.0%	-18.4%*
Beneficio neto del Grupo declarado	302	347	-13.0%	-19.9%*
Resultado neto subyacente del Grupo (1)	734	629	+16.6%	+11.3%*
RONE	8.6%	10.4%		
Subyacente RONE ⁽¹⁾	20.8%	18.8%		

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

Nota: excluyendo las actividades de Banca Privada tras la reformulación en el 1er trimestre del 22 (Francia y operaciones internacionales). Incluyendo las actividades transferidas tras la cesión de Lyxor

Ingresos bancarios netos

Banca Global y Soluciones de Inversionista obtuvo unos resultados notables en el T1 impulsados por todos los negocios, con unos ingresos de EUR 2,755 millones, significativamente superiores (+18.1%) al ya elevado nivel del T1 21. El fuerte incremento del 1T 22 ilustra la pertinencia de la estrategia presentada en mayo de 2021 y la calidad de su ejecución.

En Los Mercados Globales y Servicios de Inversionistas, los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 1,965 millones en el T1 22 (+19.1% frente al T1 21), en un entorno volátil, impulsado por la buena actividad de los clientes y la subida de los tipos.

Los mercados globales tuvieron un excelente desempeño en el T1 22 (EUR 1,777 millones), un +20.5% más que en el T1 21, beneficiándose de un fuerte impulso comercial en todos los segmentos. Este muy buen resultado se puede ver en todos los negocios (Renta Variable, Renta Fija, Divisas), productos (Flow & Hedging, Soluciones de Inversión y financiación) y regiones geográficas.

La actividad de Equity ha disfrutado de un excelente trimestre (EUR 1,010 millones, +19.5% frente al T1 21), impulsada por la fuerte actividad de clientes en todos los negocios, especialmente en productos cotizados y servicios prime. La cartera de productos estructurados se mantuvo estable, con una buena gestión de riesgos.

Las actividades de Renta Fija y Divisas registraron ingresos sustancialmente más altos (+21.7% frente al T1 21) en EUR 767 millones en un entorno de mercado favorable. La actividad de clientes muy boyante benefició a todos los negocios, y particularmente a las actividades de Renta Fija.

Hubo un aumento significativo en los ingresos de Securities Services en el T1, un +7.4% más que el T1 21, a EUR 188 millones, lo que refleja el aumento de las tasas, así como un mayor nivel de comisiones. Los activos bajo custodia y los activos bajo administración de Securities Services ascendieron a EUR 4,375 miles de millones y EUR 676 miles de millones, respectivamente.

La división de **Financiación y Asesoramiento** obtuvo unos ingresos de EUR 790 millones, un 24.4% más que en el T1 21.

El negocio de Global Banking & Advisory, con un aumento del 24.1% respecto al T1 21, aprovechó el buen momento del mercado, en particular en las actividades relacionadas con los recursos naturales, la financiación del comercio de materias primas y las infraestructuras, así como en la financiación inmobiliaria. La plataforma de productos respaldados por activos siguió creciendo, con un rendimiento positivo de las iniciativas llevadas a cabo en el segmento de clientes de patrocinadores financieros.



La Banca de Inversión disfrutó de un buen trimestre, a pesar de una fuerte desaceleración de la actividad del mercado primario desde finales de febrero.

Servicios globales de transacción y pago continuó experimentando un fuerte crecimiento, con un aumento del +26.2% en comparación con el T1 21, principalmente gracias al aumento de las tasas y los volúmenes.

Gastos operativos

Los gastos operativos ascendieron a EUR 2,172 millones en el T1 22, un aumento del +14.7% frente al T1 21 sobre una base reportada, y del +5.6% sobre una base subyacente. Este aumento puede explicarse por el aumento de los costos variables, relacionados con el aumento de los beneficios, y los gastos de la IFRIC 21 (la contribución al Fondo Único de Resolución ascendió a EUR 622 millones en el T1 22 frente a los EUR 411 millones en el T1 21 para Banca Global y Soluciones de Inversionista). Hubo una mejora significativa en la relación costo-ingreso de 7 puntos (58.5% vs. 65.4% en el T1 21 sobre una base subyacente), con un efecto mandíbula positivo.

Costo del riesgo

El costo del riesgo ascendió a 45 puntos base (o EUR 194 millones) en el T1 22, incluidos EUR 152 millones relacionados con la exposición offshore a Rusia.

Contribución al resultado neto del Grupo

La contribución al beneficio neto del Grupo fue de EUR 302 millones sobre una base reportada y de EUR 734 millones sobre una base subyacente (+16.6% frente al T1 21).

Banca Global y Soluciones de Inversionista registró un RONE subyacente significativo del 20.8% en el T1 22 (24.1% cuando se reformuló por el impacto de la contribución al Fondo Único de Resolución), una mejora en comparación con el RONE del 18.8% en el T1 21.



6. CENTRO CORPORATIVO

En EUR millones	Q1 22	Q1 21
Ingresos bancarios netos	115	27
Gastos operativos	(254)	(155)
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	<i>(73)</i>	<i>(71)</i>
Ingresos brutos operativos	(139)	(128)
Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾	42	(44)
Costo neto del riesgo	5	(2)
Beneficios o pérdidas netas de otros activos	-	1
Impuesto sobre la renta	12	36
Beneficio neto del Grupo declarado	(173)	(137)
Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾	(52)	(69)

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión inmobiliaria de la sede del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- la función de Tesorería del Grupo,
- ciertos costos relacionados con proyectos interfuncionales, así como ciertos costos incurridos por el Grupo no refacturados a las empresas.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo ascendieron a EUR 115 millones en el T1 22, frente a EUR 27 millones en el T1 21. Incluye en particular las variaciones de valor positivas de los instrumentos financieros correspondientes a la cobertura económica de los títulos de renta variable del Grupo.

Los gastos operativos ascendieron a EUR 254 millones en el 1T 22 frente a los EUR 155 millones del 1T 21. Incluyen los costos de transformación del Grupo por un importe total de EUR 143 millones relacionados con las actividades de la Banca Minorista francesa (EUR 104 millones), Banca Global y Soluciones de Inversionista (EUR 14 millones) y el Centro Corporativo (EUR 25 millones). Los costos subyacentes ascendieron a EUR 73 millones en el T1 22 frente a los EUR 71 millones del T1 21.

El resultado bruto operativos ascendió a EUR -139 millones en el T1 22 frente a los EUR -128 millones del T1 21. El resultado bruto operativos subyacente ascendió a EUR +42 millones en el T1 22 frente a los EUR -44 millones del T1 21.

La contribución del Centro Corporativo al beneficio neto del Grupo fue de EUR -173 millones en el T1 22 frente a los EUR -137 millones en el T1 21. La contribución del Centro Corporativo al beneficio neto del Grupo sobre una base subyacente fue de EUR -52 millones.



7. CALENDARIO FINANCIERO 2022

Calendario de comunicación financiera para 2022 y 2023

17 de mayo de 2022	Junta General de 2022
25 de mayo de 2022	Desprendimiento de dividendos
27 de mayo de 2022	Pago de dividendos
3 de agosto de 2022	Resultados del segundo trimestre y del primer semestre de 2022
4 de noviembre de 2022	Resultados del tercer trimestre y del noveno mes de 2022
8 de febrero de 2023	Resultados del cuarto trimestre y del ejercicio 2022

Las Medidas Alternativas de Rendimiento, en particular las nociones de ingresos bancarios netos para los pilares, los gastos operativos, el ajuste de la IFRIC 21, el costo del riesgo en puntos base, el ROE, el ROTE, el RONE, los activos netos, los activos netos tangibles, y los importes que sirven de base para las diferentes reformulaciones efectuadas (en particular la transición de los datos publicados a los datos subyacentes) se presentan en las notas metodológicas, al igual que los principios de presentación de los ratios prudenciales.

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

Estas declaraciones prospectivas se basan en una serie de supuestos, tanto generales como específicos, en particular la aplicación de principios y métodos contables de acuerdo con las IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera) adoptadas en la Unión Europea, así como la aplicación de la normativa prudencial vigente.

Estas declaraciones prospectivas también se han elaborado a partir de escenarios basados en una serie de hipótesis económicas en el contexto de un determinado entorno competitivo y normativo. El Grupo puede ser incapaz de anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar a su actividad y valorar sus posibles consecuencias;

- evaluar en qué medida la aparición de un riesgo o de una combinación de riesgos podría hacer que los resultados reales difirieran sustancialmente de los previstos en este documento y en la presentación correspondiente.

Por lo tanto, aunque Societe Generale cree que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones prospectivas están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluyendo asuntos que aún no son conocidos por ella o por su dirección o que no se consideran actualmente importantes, y no se puede asegurar que los acontecimientos previstos se produzcan o que los objetivos establecidos se alcancen realmente. Los factores importantes que podrían causar que los resultados reales difirieran materialmente de los resultados previstos en las declaraciones prospectivas incluyen, entre otros, las tendencias globales de la actividad económica general y en los mercados de Societe Generale en particular, los cambios regulatorios y prudenciales, y el éxito de las iniciativas estratégicas, operativas y financieras de Societe Generale.

Se puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar a los resultados financieros de Societe Generale en la sección "Factores de riesgo" de nuestro Documento de Registro Universal presentado ante la Autorité des Marchés Financiers francesa (que está disponible en <https://investors.societegenerale.com/en>).

Se aconseja a los inversores que tengan en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo que puedan afectar a las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Aparte de lo exigido por la legislación aplicable, Societe Generale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna información o declaración prospectiva. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes de las clasificaciones de negocios y las posiciones de mercado son internas.



8. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

INGRESOS NETOS DEL GRUPO POR ACTIVIDAD PRINCIPAL

En EUR millones	T1 22	T1 21	Variación
Banca Minorista en Francia	313	212	+47.6%
Banca Minorista y servicios financieros internacionales	400	392	+2.0%
Banca global y soluciones para inversores	302	347	-13.0%
Actividades principales	1,015	951	+6.7%
Centro Corporativo	(173)	(137)	-26.3%
Grupo	842	814	+3.4%

NB: Cifras reformuladas en el 1er trimestre del 22 para tener en cuenta la transferencia de las actividades de Banca Privada (francesa e internacional) a la Banca Minorista francesa. Incluye las actividades transferidas tras la cesión de Lyxor



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

En EUR millones	31.03.2022	31.12.2021
Efectivo, adeudado por los bancos centrales	230,086	179,969
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	419,946	342,714
Derivados de cobertura	13,683	13,239
Activos financieros a valor razonable con cargo a otro resultado global	40,342	43,450
Valores a costo amortizado	19,748	19,371
Depósitos en bancos a costo amortizado	74,490	55,972
Préstamos a clientes a costo amortizado	501,542	497,164
Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés	172	131
Inversiones de compañías de seguros	172,741	178,898
Activos fiscales	4,647	4,812
Otros activos	95,796	92,898
Activos no corrientes mantenidos para la venta	16	27
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	115	95
Inmovilizado material e inmaterial	32,139	31,968
Crédito mercantil	3,739	3,741
Total	1,609,202	1,464,449

En EUR millones	31.03.2022	31.12.2021
Créditos a los bancos centrales	12,618	5,152
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	391,805	307,563
Derivados de cobertura	17,839	10,425
Títulos de deuda emitidos	135,384	135,324
Depósitos en bancos	157,560	139,177
Depósitos de clientes	528,620	509,133
Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de	(1,631)	2,832
Pasivos fiscales	1,683	1,577
Otros pasivos	122,461	106,305
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	1
Pasivos relacionados con contratos de seguros	150,098	155,288
Provisiones	5,047	4,850
Deudas subordinadas	16,101	15,959
Pasivo total	1,537,585	1,393,586
Fondos propios	-	-
Fondos propios del Grupo	-	-
Acciones ordinarias emitidas y reservas de capital	21,836	21,913
Otros instrumentos de capital	7,534	7,534
Beneficios retenidos	36,270	30,631
Ingresos netos	842	5,641
Sub-total	66,482	65,719
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(630)	(652)
Subtotal de fondos propios, participación del Grupo	65,852	65,067
Intereses no dominantes	5,765	5,796
Total de fondos propios	71,617	70,863
Total	1,609,202	1,464,449



10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 –La información financiera presentada para el trimestre que finaliza el 31 de marzo de 2022 fue examinada por el Consejo de Administración el 4 de mayo de 2022 y ha sido elaborada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Esta información no ha sido auditada.

2 - Ingresos bancarios netos

El ingreso bancario neto de los pilares se define en la página 41 del Documento de Registro Universal 2022 de Société Générale. Los términos "Ingresos" o "Ingresos Bancarios Netos" se utilizan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada de los ingresos bancarios netos de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

3 - Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" presentados en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31^{de} diciembre de 2021 (páginas 482 y siguientes del Documento de Registro Universal 2022 de Société Générale). El término "costos" también se usa para referirse a los gastos operativos. La relación costo/ingreso se define en la página 41 del Documento de Registro Universal 2022 de Société Générale.

4 - Ajuste de la IFRIC 21

El ajuste de la IFRIC 21 corrige el resultado de los gastos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando vencen (evento generador) de modo que se reconozca únicamente la parte relativa al trimestre en curso, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en suavizar la tasa reconocida en consecuencia a lo largo del ejercicio con el fin de proporcionar una idea más económica de los costos realmente atribuibles a la actividad durante el período analizado.

Las contribuciones al **Fondo Único de Resolución («FUR»)** forman parte de las tasas ajustadas de la IFRIC 21, e incluyen las contribuciones a los fondos nacionales de resolución dentro de la UE.



5 – Elementos excepcionales - Transición de los datos contables a los datos subyacentes

Puede ser necesario que el Grupo presente indicadores subyacentes para facilitar la comprensión de sus resultados reales. La transición de los datos publicados a los datos subyacentes se obtiene reexpresando los datos publicados para las partidas excepcionales y el ajuste de la IFRIC 21.

Además, el Grupo reexpresa los ingresos y los resultados del pilar de la Banca Minorista francesa para las asignaciones de provisiones PEL/CEL o las amortizaciones. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y resultados relativos a la actividad del pilar, al excluir el componente volátil relacionado con los compromisos específicos del ahorro regulado.

La conciliación que permite pasar de los datos contables publicados a los datos subyacentes figura en el cuadro siguiente:

T1 22 (En EUR millones)	Gastos operativos	Costo del riesgo	Beneficios o pérdidas netas de otros activos	Ingresos impuesto	Ingresos netos del grupo	Negocios
Reportado	(5,329)	(561)	2	(353)	842	
(+) Linealización IFRIC 21	860			(218)	626	
(+) Transformación de transformación*	143			(37)	106	Centro Corporativo ⁽¹⁾
Subyacente	(4,325)	(561)	2	(608)	1,574	
T1 21 (En EUR millones)	Gastos operativos	Costo del riesgo	Beneficios o pérdidas netas de otros activos	Ingresos impuesto	Ingresos netos del grupo	Negocios
Reportado	(4,748)	(276)	6	(283)	814	
(+) Linealización IFRIC 21	601			(141)	448	
(+) Transformación de transformación*	50			(14)	36	Centro Corporativo ⁽¹⁾
Subyacente	(4,097)	(276)	6	(438)	1,298	

(*) Partida excepcional

(1) Cargos de transformación del T1 22 relacionados con la Banca Minorista francesa (EUR 104 millones), Banca Global y Soluciones de Inversionista (EUR 14 millones) y el Centro Corporativo (EUR 25 millones)

(2) Cargos de transformación del T1 21 relacionados con la Banca Minorista Francesa (EUR 38 millones), Banca Global y Soluciones para Inversores (EUR 1 millón) y el Centro Corporativo (EUR 11 millones)



6 - Costo del riesgo en puntos base, tasa de cobertura de los créditos dudosos

El costo del riesgo se define en las páginas 43 y 663 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos de préstamos del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

In EURm		Q1 22	Q1 21
Banca Minorista en Francia	Costo neto del riesgo	47	129
	Préstamo bruto pendiente de pago	242,645	233,953
	Costo del riesgo en pb	8	22
Banca Minorista internacional y Servicios Financieros	Costo neto del riesgo	325	142
	Préstamo bruto pendiente de pago	140,547	130,196
	Costo del riesgo en pb	92	44
Banca Global y Soluciones para Inversores	Costo neto del riesgo	194	3
	Préstamo bruto pendiente de pago	170,749	138,305
	Costo del riesgo en pb	45	1
Centro Corporativo	Costo neto del riesgo	(5)	2
	Préstamo bruto pendiente de pago	14,413	12,963
	Costo del riesgo en pb	(12)	4
Grupo Societe Generale	Costo neto del riesgo	561	276
	Préstamo bruto pendiente de pago	568,354	515,416
	Costo del riesgo en pb	39	21

La **tasa de cobertura bruta de los créditos dudosos** se calcula como la relación entre las provisiones constituidas para el riesgo de crédito y los créditos brutos identificados como morosos en el sentido de la normativa, sin tener en cuenta las garantías constituidas. Esta tasa de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado a los créditos en mora ("dudosos").

7 - ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Return on Equity) y ROTE (Return on Tangible Equity), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 43 y 44 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar el rendimiento de los fondos propios y el rendimiento de los fondos propios tangibles de Societe Generale.

El RONE (Return on Normative Equity) determina el rendimiento de los fondos propios normativos medios asignados a las actividades del Grupo, según los principios presentados en la página 44 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale.

El resultado neto del Grupo utilizado para el numerador del ratio es el resultado neto contable del Grupo ajustado por los "intereses netos de impuestos a pagar sobre los bonos profundamente subordinados y los bonos subordinados sin fecha, los intereses pagados a los titulares de los bonos profundamente subordinados y los bonos subordinados sin fecha, las amortizaciones de las primas de emisión" y las "ganancias/pérdidas no realizadas contabilizadas en los fondos propios, excluyendo las reservas de conversión" (véase la nota metodológica nº 9). En el caso de los ROTE, los ingresos también se reajustan para tener en cuenta el deterioro del crédito mercantil.



En el cuadro siguiente se detallan las correcciones efectuadas en los fondos propios contables para calcular el ROE y el ROTE del periodo:

Cálculo del ROTE: metodología de cálculo

Fin del periodo (en EUR millones)	T1 22	T1 21
Fondos propios Participación del grupo	65,852	62,920
Bonos muy subordinados	(8,178)	(9,179)
Bonos subordinados sin fecha	-	(273)
Intereses de los pagarés subyacentes con y sin fecha, amortizaciones de las primas de emisión ⁽¹⁾	(65)	(51)
OCI excluyendo las reservas de conversión	120	(723)
Provisión de dividendos ⁽²⁾	(415)	(353)
Fondos propios del ROE al final del periodo	55,029	52,340
Patrimonio medio de ROE	54,669	51,771
Crédito mercantil medio	(3,624)	(3,928)
Activos intangibles medios	(2,753)	(2,506)
Patrimonio medio de ROTE	48,292	45,337
Ingresos netos del grupo (a)	842	814
Resultado neto subyacente del Grupo (b)	1,574	1,298
Intereses de los pagarés profundamente subordinados y de los pagarés subordinados sin fecha (c)	(119)	(144)
Anulación del deterioro del crédito mercantil (d)	2	-
Beneficio neto ajustado del grupo (e) = (a)+(c)+(d)	725	670
Beneficio neto ajustado del Grupo (f)=(b)+(c)	1,457	1,154
Patrimonio medio de ROTE (g)	48,292	45,337
ROTE [trimestre: (4*e/g)]	6.0%	5.9%
Patrimonio medio de ROTE (subyacente) (h)	49,024	45,821
ROTE subyacente [trimestre: (4*f/h)]	11.9%	10.1%

(1) Intereses netos de impuestos, pagaderos o abonados a los tenedores de bonos subordinados profundos y bonos subordinados no subordinados, amortizaciones de primas de emisión

(2) El dividendo a pagar se calcula sobre la base de un ratio de reparto del 50% del beneficio neto subyacente del Grupo, tras la deducción de los pagarés subordinados profundos y de los pagarés subordinados sin fecha.

Cálculo del RONE: Capital medio asignado a las actividades principales

En EUR millones	T1 22	T1 21	Cambio
Banca Minorista en Francia	11,822	12,208	-3.2%
Banca Minorista y servicios financieros internacionales	11,018	9,963	+10.6%
Banca global y soluciones para inversores	14,128	13,404	+5.4%
Actividades principales	36,968	35,576	+3.9%
Centro Corporativo	17,701	15,975	+10.8%
Grupo	54,669	51,550	+6.1%

NB: Cifras reexpresadas en el T1 22 para tener en cuenta la transferencia de las actividades de Banca Privada (francesa e internacional) a la Banca Minorista francesa. Incluye las actividades transferidas tras la cesión de Lyxor



8 - Activos netos y activos netos tangibles

El activo neto y el activo neto material se definen en la metodología, página 46 del Documento de Registro Universal 2022 del Grupo. Las partidas utilizadas para su cálculo se presentan a continuación:

Fin de periodo (en EUR millones)	T1 22	2021	2020
Fondos propios Participación del grupo*	65,852	65,067	61,710
Pagarés profundamente subordinados	(8,178)	(8,003)	(8,830)
Pagarés subordinados sin fecha	-	-	(264)
Intereses de los bonos subordinados profundos y sin fecha, amortizaciones de la prima de emisión ⁽¹⁾	(65)	20	19
Valor contable de las acciones propias en la cartera de negociación	(78)	37	301
Valor neto de los activos*	57,531	57,121	52,936
Crédito mercantil	(3,624)	(3,624)	(3,928)
Activos intangibles	(2,773)	(2,733)	(2,484)
Valor neto de los activos tangibles*	51,134	50,764	46,524
Número de acciones utilizadas para calcular el NAPS**	831,044	831,162	848,859
Valor de los activos netos por acción	69.2	68.7	62.4
Valor neto de los activos tangibles por acción	61.5	61.1	54.8

(*) Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados en 2020 (véase la nota 1.7 de los estados financieros de 2021) (***) El número de acciones considerado es el número de acciones ordinarias en circulación al final del periodo, excluyendo las acciones propias y las recompras, pero incluyendo las acciones de negociación en poder del Grupo. De conformidad con la NIC 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de desprendimiento de un derecho de suscripción preferente se reexpresan mediante el coeficiente de ajuste de la operación (1) Intereses netos de impuestos, pagaderos o abonados a los titulares de bonos profundamente subordinados y bonos subordinados no subordinados, amortizaciones de primas de emisión



9 - Cálculo del beneficio por acción (BPA)

El BPA publicado por Societe Generale se calcula según las reglas definidas por la norma IAS 33 (véase la página 45 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale). Las correcciones efectuadas en el resultado neto del Grupo para calcular el BPA corresponden a los reajustes efectuados para el cálculo del ROE y del ROTE. Como se especifica en la página 45 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale, el Grupo también publica el BPA ajustado por el impacto de las partidas no económicas y excepcionales presentadas en la nota metodológica nº 5 (BPA subyacente).

El cálculo del Beneficio por Acción se describe en la siguiente tabla:

Número medio de acciones (miles)	Q1 22	2021	2020
Acciones existentes	845,248	853,371	853,371
Deducciones			
Acciones asignadas para cubrir los planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas concedidas al personal	6,021	3,861	2,987
Otras acciones propias y de tesorería	8,124	3,249	-
Número de acciones utilizadas para el cálculo del BPA*	831,103	846,261	850,385
Ingresos netos del grupo	842	5,641	(258)
Intereses de los pagarés profundamente subordinados y de los pagarés subordinados sin fecha	(119)	(590)	(611)
Ganancia de capital neta de impuestos sobre recompras parciales	-	-	-
Resultado neto ajustado del Grupo	723	5,051	(869)
BPA (en EUR)	0.87	5.97	(1.02)
BPA subyacente** (en EUR)	1.00	5.52	0.97

(*) El número de acciones consideradas es el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluyendo las acciones propias y las recompras, pero incluyendo las acciones comerciales que posee el Grupo

(**) Calculado sobre la base de los ingresos netos subyacentes del Grupo (excluyendo la linealización de la IFRIC 21)

10 - El capital ordinario de nivel 1 del Grupo Societe Generale

Se calcula de acuerdo con las normas CRR2/CRD5 aplicables. Los ratios de solvencia con carga completa se presentan pro forma para los beneficios corrientes, netos de dividendos, del ejercicio en curso, salvo que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a los ratios de introducción progresiva, éstos no incluyen los beneficios del ejercicio en curso, a menos que se especifique lo contrario. El ratio de apalancamiento también se calcula de acuerdo con las normas CRR2/CRD5 aplicables, incluida la introducción progresiva, siguiendo el mismo razonamiento que los ratios de solvencia.



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

(2) Toda la información sobre los resultados del periodo (especialmente: comunicado de prensa, datos descargables, diapositivas de la presentación y suplemento) está disponible en la página web de Societe Generale www.societegenerale.com en la sección "Investor".

Societe Generale

Societe Generale es uno de los principales grupos europeos de servicios financieros. Basado en un modelo bancario diversificado e integrado, el Grupo combina la solidez financiera y la probada experiencia en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible. Comprometidos con las transformaciones positivas de las sociedades y economías del mundo, Societe Generale y sus equipos buscan construir, día a día, junto con sus clientes, un futuro mejor y sostenible a través de soluciones financieras responsables e innovadoras.

Activa en la economía real desde hace más de 150 años, con una sólida posición en Europa y conectada con el resto del mundo, Societe Generale cuenta con más de 131.000 empleados en 66 países y apoya diariamente al 26 millones de clientes individuales, empresas e inversores institucionales en todo el mundo, ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras a medida. El Grupo se basa en tres negocios principales complementarios:

- **La Banca Minorista francesa**, que engloba las marcas Societe Generale, Credit du Nord y Boursorama. Cada una de ellas ofrece una gama completa de servicios financieros con productos omnicanal a la vanguardia de la innovación digital;
- **Banca Minorista internacional**, seguros y servicios financieros, con redes en África, Rusia, Europa Central y del Este y negocios especializados que son líderes en sus mercados;
- **Global Banking and Investor Solutions**, que ofrece una experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integradas.

Societe Generale está incluida en los principales índices de inversión socialmente responsable: DJSI (Europa), FTSE4Good (Global y Europa), Bloomberg Gender-Equality Index, Refinitiv Diversity and Inclusion Index, Euronext Vigeo (Europa y Eurozona), STOXX Global ESG Leaders indexes, y el MSCI Low Carbon Leaders Index (World and Europe).

En caso de duda sobre la autenticidad de este comunicado de prensa, diríjase al final de la página de la sala de prensa de Societe Generale, donde se pueden certificar los comunicados de prensa oficiales enviados por Societe Generale mediante la tecnología blockchain. Un enlace le permitirá comprobar la legitimidad del documento directamente en la página web.

Para más información, puede seguirnos en Twitter @societegenerale o visitar nuestra página web www.societegenerale.com



LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD N.º 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 5556580779, 55-18104232, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, 13 DE MAYO DE 2022

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Silvia Valdés García".

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com