

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022



Comunicado de prensa

París, 3 de agosto de 2022

EXCELENTES RESULTADOS SUBYACENTES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 22 Y EN EL PRIMER SEMESTRE DEL 22

T2 2022

Fuerte crecimiento de los ingresos en todas las actividades, un 12.8% más que en el segundo trimestre de 21 (+13.4%*), impulsado por niveles récord en varios negocios

Buen control de los costos y mejora de la relación entre costos e ingresos (61.8%⁽¹⁾ excluyendo la contribución al Fondo Único de Resolución)

Bajo costo de riesgo de 15 puntos base, con un nivel limitado de incumplimientos

Salida efectiva de Rusia⁽²⁾: Impacto de EUR -3.3 miles de millones en las pérdidas y ganancias antes de impuestos y un impacto muy limitado en el capital

Resultado neto subyacente del Grupo de EUR 1.5 miles de millones (EUR -1.5 miles de millones en base a los informes)

Rentabilidad subyacente (ROTE) de 10.5%⁽¹⁾

S1 2022

Resultado neto subyacente del Grupo de EUR 3.100 millones⁽¹⁾ (EUR -640 millones en base a los informes), con un aumento del 16.3% frente al S1 21

Rentabilidad subyacente (ROTE) del 10.8%⁽¹⁾

POSICIÓN DE CAPITAL

Ratio CET 1 del 12.9%⁽³⁾ a finales de junio de 2022, alrededor de 360bp sobre MDA

Lanzamiento del programa de recompra de acciones 2021, por unos EUR 915 millones
2022 provisión de distribución de EUR 1.44 por acción⁽⁴⁾ a finales de junio de 2022

REFUERZO DE NUESTROS OBJETIVOS DE GSC PARA 2025

Objetivo de EUR 300 miles de millones en financiación sostenible para 2022 a 2025

Estrategia de transición del Mejor Banco del Mundo (Premios Euromoney a la Excelencia 2022)

OBJETIVOS FINANCIEROS PARA 2025

Crecimiento de los ingresos (por encima o igual al 3% CAGR 2021-2025)

Mejora de la relación entre costos e ingresos (inferior o igual al 62%)

Rentabilidad esperada del 10% (ROTE)

Objetivo de ratio CET 1 del 12% después de Basilea IV

Mantenimiento de la política de retribución: 50% del resultado neto subyacente del Grupo (con un máximo del 40% del reparto en forma de recompra de acciones⁽⁵⁾)

Frédéric Oudéa, Director General del Grupo, comentó:

"El segundo trimestre de 2022 concluyó dos años de ejecución intensa y disciplinada de nuestros diversos proyectos estratégicos. Hemos simplificado y reforzado con éxito la resistencia de nuestro modelo de negocio, hemos transformado nuestros negocios para apoyar las necesidades cambiantes de nuestros clientes y las transformaciones de gran alcance en torno a las tecnologías digitales y ESG, y hemos invertido de forma selectiva en negocios con un fuerte potencial de crecimiento. En el primer semestre de 2022, combinamos un fuerte crecimiento de los ingresos y una rentabilidad subyacente superior al 10% (ROTE) y pudimos gestionar nuestra salida de las actividades rusas sin un impacto significativo en el capital y sin perjudicar la evolución estratégica del Grupo. Estas dinámicas y resultados nos hacen confiar tanto en el corto plazo, en un entorno innegablemente más incierto, como en el medio plazo. De aquí a 2025, tras haber cosechado todos los resultados de las numerosas iniciativas estratégicas y de eficacia operativa en curso, confirmamos nuestra capacidad de ofrecer una rentabilidad del 10% sobre la base de un objetivo de ratio de capital básico de nivel 1 del 12%, manteniendo al mismo tiempo una política de distribución atractiva para nuestros accionistas."

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

(2) Enajenación de Rosbank y sus filiales rusas

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

(4) Sobre la base de un reparto del 50% de los ingresos netos subyacentes del Grupo, tras la deducción de los intereses de los pagarés super subordinados y de los pagarés subordinados perpetuos

(5) Después de deducir los intereses de los bonos super subordinados y de los bonos subordinados perpetuos. Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas y de las autoridades.

La nota a pie de página * de este documento corresponde a los datos ajustados por los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En EUR millones	T2 22	T2 21	Cambio		S1 22	S1 21	Cambio	
Ingresos bancarios netos	7,065	6,261	+12.8%	+13.4%*	14,346	12,506	+14.7%	+14.8%*
Gastos operativos	(4,458)	(4,107)	+8.5%	+9.6%*	(9,787)	(8,855)	+10.5%	+11.2%*
<i>Gastos operativos subyacentes (1)</i>	<i>(4,590)</i>	<i>(4,225)</i>	<i>+8.6%</i>	<i>+9.6%*</i>	<i>(8,915)</i>	<i>(8,322)</i>	<i>+7.1%</i>	<i>+7.9%*</i>
Ingresos brutos operativos	2,607	2,154	+21.0%	+20.7%*	4,559	3,651	+24.9%	+23.3%*
<i>Resultado bruto operativos subyacente (1)</i>	<i>2,475</i>	<i>2,036</i>	<i>+21.6%</i>	<i>+21.3%*</i>	<i>5,431</i>	<i>4,184</i>	<i>+29.8%</i>	<i>+28.4%*</i>
Coste neto del riesgo	(217)	(142)	+52.8%	+52.4%*	(778)	(418)	+86.1%	+23.4%*
Ingresos operativos	2,390	2,012	+18.8%	+18.5%*	3,781	3,233	+17.0%	+23.2%*
<i>Resultado operativos subyacente (1)</i>	<i>2,258</i>	<i>1,894</i>	<i>+19.2%</i>	<i>+18.9%*</i>	<i>4,653</i>	<i>3,766</i>	<i>+23.6%</i>	<i>+29.2%*</i>
Resultados o pérdidas netas de otros activos	(3,292)	5	n/s	n/s	(3,290)	11	n/s	n/s
Ingresos netos de las sociedades puestas en equivalencia	4	2	+100.0%	+100.0%*	4	5	-20.0%	-20.0%*
Impuesto sobre la renta	(327)	(404)	-19.0%	-19.0%*	(680)	(687)	-1.0%	+48.7%*
Ingresos netos	(1,225)	1,615	n/s	n/s	(185)	2,562	n/s	n/s
De los cuales, intereses no controladores	257	176	+46.0%	+43.6%*	455	309	+47.2%	+45.7%*
Resultado neto del Grupo	(1,482)	1,439	n/s	n/s	(640)	2,253	n/s	n/s
<i>Resultado neto subyacente del Grupo (1)</i>	<i>1,505</i>	<i>1,349</i>	<i>+11.5%</i>	<i>+11.0%*</i>	<i>3,079</i>	<i>2,647</i>	<i>+16.3%</i>	<i>+11.1%*</i>
ROE	-12.0%	9.8%			-3.4%	7.5%		
ROTE	-13.5%	11.2%			-3.8%	8.6%		
<i>ROTE subyacente (1)</i>	<i>10.5%</i>	<i>10.4%</i>			<i>10.8%</i>	<i>10.2%</i>		

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

El Consejo de Administración de Societe Generale, reunido el 2 de agosto de 2022 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale del segundo trimestre y del primer semestre de 2022

Los distintos reajustes que permiten pasar de los datos subyacentes a los datos publicados se presentan en las notas metodológicas (apartado 10.5).

El 18 de mayo de 2022, el Grupo se retiró de forma ordenada y efectiva de Rusia con la finalización de la cesión de Rosbank y sus filiales de seguros en Rusia. Esta enajenación da lugar a la contabilización de una pérdida en la cuenta de resultados de EUR 3.3 miles de millones antes de impuestos, que se ha absorbido en gran medida este semestre, con una participación en los resultados netos del Grupo de EUR -640 millones. A pesar de un impacto residual de capital de -7 puntos base en el trimestre, la ratio CET 1 progresiva se mantuvo estable en el 12.9% a finales de junio de 2022.

Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos aumentaron considerablemente en el 2º trimestre del año 22, con un incremento del 12.8% (+13.4%*) respecto al 2º trimestre del año 21, impulsado por un excelente rendimiento de todas las empresas.

La buena marcha de la Banca Minorista francesa continuó, con un aumento de los ingresos bancarios netos del +8.5% en comparación con el 2º trimestre de 21, lo que refleja especialmente un buen impulso comercial, un alto nivel de comisiones de servicio y un rendimiento récord en Banca Privada.

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros registró un fuerte crecimiento de los ingresos (+21.4%* frente al 2T 21), impulsado por un trimestre récord para ALD y Banca Minorista Internacional. Como resultado, la Banca Minorista Internacional vio crecer sus actividades en un 12.7%* frente al segundo trimestre de 21. Los ingresos bancarios netos de Servicios Financieros aumentaron considerablemente (+45.1%* frente al 2º trimestre de 21), mientras que los ingresos bancarios netos de Seguros aumentaron un +7.9%* frente al 2º trimestre de 21.



La Banca Global y Soluciones de Inversionista volvió a registrar un excelente rendimiento, con un aumento de los ingresos del 18.3% (+16.1%*) respecto al segundo trimestre de 21. Los Mercados Globales y Servicios de Inversionista aumentaron considerablemente (+25.3%, +19.8%*) con respecto al segundo trimestre de 21, mientras que las actividades de financiación y asesoramiento alcanzaron un nivel récord, con un aumento del 14.0% (+9.1%*) con respecto al segundo trimestre de 21.

En el primer semestre del año 22, el Grupo registró un fuerte crecimiento de los ingresos, del 14.7% (+14.8%*) con respecto al primer semestre del año 21, con un crecimiento en todas las actividades.

Gastos operativos

En el 2º trimestre del año 22, los gastos operativos ascendieron a EUR 4,458 millones en términos declarados y a EUR 4,590 millones en términos subyacentes (reformulados para tener en cuenta los costos de transformación y la linealidad de la IFRIC 21), lo que supone un aumento del +8.6% con respecto al 2º trimestre de 21.

En el primer semestre de 2010, los gastos operativos subyacentes aumentaron un 7.1% con respecto al primer semestre de 2010, situándose en EUR 8,915 millones subyacentes (EUR 9,787 millones declarados). Esta subida se explica principalmente por la mayor contribución al Fondo Único de Resolución (EUR +138 millones), el aumento de la remuneración variable vinculada al crecimiento de los ingresos y el Plan Global de Participación de los Empleados (EUR +152 millones). Así pues, el aumento de los otros gastos asciende a EUR +303 millones, lo que representa un incremento del +3.5% con respecto al primer semestre de 21.

Impulsado por un efecto mandíbula muy positivo, El margen bruto operativos subyacente creció sustancialmente en el segundo trimestre de 2022 (+21.6%), hasta los EUR 2,475 millones, y el ratio costo/ingreso subyacente, excluyendo el Fondo Único de Resolución, mejoró en más de 3 puntos (61.8% frente al 65.1% del segundo trimestre de 21).

En el primer semestre de 2022, el margen bruto operativos subyacente experimentó un fuerte impulso de crecimiento, con un aumento del 29.8% respecto al primer semestre de 21, situándose en EUR 5,431 millones.

El Grupo prevé ahora una relación costo/ingreso subyacente, excluyendo el Fondo Único de Resolución, de entre el 64% y el 66% en 2022.



Costo del riesgo

El costo del riesgo se situó en un nivel bajo, de 15 puntos base, en el segundo trimestre del año 22, o EUR 217 millones, inferior a la del primer trimestre del año 22, que incluía el costo del riesgo de las actividades rusas vendidas (39 puntos base). Se desglosa en una provisión limitada sobre los préstamos morosos de EUR 156 millones y una provisión adicional sobre los préstamos en vigor de EUR 61 millones.

En el primer semestre de 2022, el costo del riesgo ascendió a 27 puntos base.

La exposición offshore a Rusia se redujo a EUR 2.600 millones de EAD (Exposure At Default) al 30 de junio de 2022. La exposición al riesgo de esta cartera se estima en menos de EUR 1 miles de millones. El total de las provisiones asociadas era de EUR 377 millones a finales de junio de 2022.

Además, a finales de junio de 2022, la exposición residual del Grupo en relación con Rosbank ascendía a menos de EUR 500 millones de EAD, lo que corresponde principalmente a las garantías y cartas de crédito que se reconocían en la exposición intragrupo antes de la cesión de Rosbank.

Las provisiones del Grupo sobre los préstamos en curso ascendían a EUR 3,409 millones a finales de junio, lo que supone un aumento de EUR 54 millones con respecto a finales de diciembre de 2021.

La tasa de morosidad asciende al 2.8%⁽¹⁾ al 30 de junio de 2022, inferior a la de finales de marzo de 2022

(2.9%). La tasa de cobertura bruta de los créditos dudosos del Grupo es superior, situándose en el 50% ⁽²⁾ al 30 de junio de 2022.

Se espera que el costo del riesgo siga siendo de entre 30 y 35 puntos base en 2022.

(1) Ratio de morosidad calculada según la metodología de la ABE publicada el 16 de julio de 2019

(2) Relación entre el importe de las provisiones sobre los créditos dudosos y el importe de esos mismos créditos

Ingresos netos del grupo

En EUR millones	T2 22	T2 21	S1 22	S1 21
Resultado neto del Grupo declarado	(1,482)	1,439	(640)	2,253
Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾	1,505	1,349	3,079	2,647

En %	T222	T2 21	S122	S1 21
ROTE	-13.5%	11.2%	-3.8%	8.6%
ROTE subyacente ⁽¹⁾	10.5%	10.4%	10.8%	10.2%

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

El resultado por acción asciende a EUR -1.10 en el primer semestre de 22 (EUR 2.29 en el primer semestre de 21). El resultado subyacente por acción asciende a EUR 2.87 en el mismo periodo (EUR 2.40 en el primer semestre de 21).



2. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de accionistas del Grupo** ascendió de a EUR 64.6 miles de millones al 30 de junio de 2022 (EUR 65.1 miles de millones al 31 de diciembre de 2021). El valor liquidativo por acción era de EUR 67.0 y el valor liquidativo tangible por acción era de EUR 59.4.

El balance consolidado ascendía a EUR 1,539 millones al 30 de junio de 2022 (EUR 1,464 millones al 31 de diciembre de 2021). El importe neto de los créditos a la clientela al 30 de junio de 2022, incluida la financiación por arrendamiento financiero, ascendía a EUR 498 miles de millones (EUR 488 miles de millones al 31 de diciembre de 2021), excluidos los activos y los títulos adquiridos en virtud de contratos de reventa. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendían a EUR 512 miles de millones, frente a EUR 502 miles de millones al 31 de diciembre de 2021 (excluyendo los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A 18 de julio de 2022, la sociedad matriz había emitido EUR 33.7 miles de millones de deuda a medio/largo plazo, con un vencimiento medio de 5.2 años y un diferencial medio de 54 puntos base (frente al midswap a 6 meses, excluyendo la deuda subordinada). Las filiales habían emitido EUR 1.2 miles de millones. En total, el Grupo había emitido EUR 34.9 miles de millones de deuda a medio/largo plazo.

El LCR (Ratio de Cobertura de Liquidez) se situó muy por encima de las exigencias reglamentarias, con un 140% a finales de junio de 2022 (141% de media en el segundo trimestre), frente al 129% a finales de diciembre de 2021. Al mismo tiempo, el NSFR (Ratio Neto de Financiamiento Estable) se situó en un nivel del 112% a finales de junio de 2022.

Los **activos ponderados por riesgo** (APR) del Grupo ascendían a EUR 367,600 millones al 30 de junio 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% del total, con 309 miles de millones, un 1.3% más que al 31 de diciembre de 2021.

AL 30 de junio de 2022, la ratio de **Capital Común De Nivel 1** del Grupo se sitúa en el 12.9%, es decir, unos 360 puntos base por encima del MDA. La ratio CET1 al 30 de junio de 2022 incluye un efecto de +9 puntos base por el escalonamiento del impacto de la IFRS 9. Excluyendo este efecto, la ratio de carga completa asciende al 12.8%. La ratio de nivel 1 se sitúa en el 15.2% a finales de junio de 2022 (15.9% a finales de diciembre de 2021) y la ratio de capital total asciende al 18.5% (18.8% a finales de diciembre de 2021).

El **ratio de apalancamiento** se situó en el 4.1% al 30 de junio de 2022 (4.9% a finales de diciembre de 2021) debido principalmente al fin de las medidas transitorias del Banco Central Europeo.

Con un nivel del 31,7% de los APR y del 8.4% de la exposición al apalancamiento a finales de junio de 2022, el ratio TLAC del Grupo está por encima de los requisitos del Consejo de Estabilidad Financiera para 2022. AL 30 de junio de 2022, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL para 2022, que son del 25.2% de los RWA 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. LA BANCA MINORISTA FRANCESA

En EUR millones	T2 22	T2 21	Cambio	S1 22	S1 21	Cambio
Ingresos bancarios netos	2,256	2,080	+8.5%	4,444	4,103	+8.3%
<i>Ingresos bancarios netos sin PEL/CEL</i>	2,185	2,063	+5.9%	4,350	4,098	+6.1%
Gastos operativos	(1,513)	(1,447)	+4.6%	(3,233)	(3,058)	+5.7%
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	(1,571)	(1,489)	+5.5%	(3,120)	(2,972)	+5.0%
Ingresos brutos operativos	743	633	+17.4%	1,211	1,045	+15.9%
<i>Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾</i>	614	574	+7.0%	1,230	1,126	+9.2%
Coste neto del riesgo	(21)	(8)	x 2,6	(68)	(137)	-50.4%
Ingresos operativos	722	625	+15.5%	1,143	908	+25.9%
Resultados o pérdidas netas de otros activos	3	1	x 3,0	3	4	-25.0%
Resultado neto del Grupo	539	454	+18.7%	852	666	+27.9%
<i>Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾</i>	444	412	+7.6%	866	724	+19.5%
RONE	17.5%	15.0%		14.1%	11.0%	
<i>RONE subyacente ⁽¹⁾</i>	14.4%	13.6%		14.4%	11.9%	

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

Nota: incluye las actividades de Banca Privada según la reformulación del 1er trimestre del 22 (Francia e internacional), incluye otras actividades transferidas tras la cesión de Lyxor

Redes de Societe Generale y Crédit du Nord

El promedio de los préstamos en circulación fue un 3% más alto que en el segundo trimestre de 21, con EUR 214 miles de millones. Los créditos a la vivienda aumentaron +4% con respecto al 2º trimestre de 21. La producción de préstamos a medio/largo plazo para clientes corporativos y profesionales fue un 42% superior a la del 2º trimestre de 21, con la progresiva amortización de los préstamos garantizados por el Estado.

El saldo medio de los depósitos del balance, incluidos los BMTN (pagarés negociables a medio plazo), ha seguido aumentando (+4% respecto al 2º trimestre de 21) hasta alcanzar los EUR 243 miles de millones.

En consecuencia, el ratio préstamos/depósitos medio se situó en el 88% en el 2T 22 frente al 89% en el 2T 21.

Los activos de seguros de vida gestionados⁽²⁾ ascendieron a EUR 110 miles de millones a finales de junio de 2022, lo que supone un aumento del 1% respecto al año anterior. La entrada bruta de seguros de vida ascendió a EUR 2.2 miles de millones en el 2º trimestre del año 22, con una participación del 34% de los seguros vinculados a fondos de inversión.

Las primas de seguros de daños y de protección personal aumentaron un +4% con respecto al segundo trimestre del año 21.

Boursorama

El banco ha consolidado su posición como primer banco online en Francia, con cerca de 4 millones de clientes a finales de junio de 2022 (+35% frente al 2º trimestre de 21), gracias a la incorporación de 357.000 nuevos clientes en el 2º trimestre (x2.1 frente al 2º trimestre de 21). El traspaso de la base de clientes de ING supuso la adquisición de unos 134.000 nuevos clientes durante el trimestre.

El promedio de préstamos pendientes aumentó un 28% respecto al segundo trimestre de 21, hasta los EUR 15 miles de millones. El crédito a la vivienda aumentó un 27% respecto al segundo trimestre de 21, mientras que el crédito al consumo aumentó un 32% respecto al segundo trimestre de 21.

El ahorro medio en circulación, incluidos los depósitos y el ahorro financiero, se situó en EUR 39 miles de millones, un 19% más que en el segundo trimestre de 21, mientras que los depósitos en circulación aumentaron un 31% con respecto al segundo trimestre de 21. La intermediación registró más de 1.5 millones de operaciones en el 2º trimestre del año.



(2) Total de la cifra de seguros de vida tras la integración de la Banca Privada en el primer trimestre del 22

El proceso de remisión de clientes de ING avanza según lo previsto. A 22 de julio, la tasa de captación de clientes era del 50%, es decir, alrededor de 250,000 clientes de ING de los 500,000 clientes elegibles. Los importes recaudados ascendían a unos EUR 7 miles de millones, incluyendo principalmente los importes de los seguros de vida. La oferta exclusiva reservada a los clientes de ING finalizará en septiembre.

Banca Privada

Las actividades de Banca Privada, que se transfirieron a la Banca Minorista Francesa a principios de 2022, abarcan las actividades en Francia y a nivel internacional, así como las demás actividades transferidas en el momento de la cesión de Lyxor. El negocio ha tenido una fuerte actividad comercial. Los activos gestionados ascendieron a EUR 147 miles de millones, con un aumento del 0.4% con respecto al segundo trimestre de 21. Los ingresos netos han sido muy elevados (EUR 2.6 miles de millones) en el 2º trimestre del año, a pesar de la volatilidad de los mercados financieros. Así, el resultado bancario neto alcanzó un nivel récord de EUR 334 millones en el 2º trimestre, con un aumento del 23.7% respecto al 2º trimestre de 21.

Ingresos bancarios netos sin PEL/CEL

T222: Los ingresos ascendieron a EUR 2,256 millones, con un aumento del 5.9% respecto al 2º trimestre de 21, una vez reformulada la provisión para PEL/CEL. El margen de intereses, excluyendo PEL/CEL, y otros ingresos, aumentó un +5.0% respecto al 2º trimestre de 21, gracias a la buena actividad comercial y a la revalorización de los activos en cartera en un entorno favorable, y a pesar del impacto del tipo de la libreta de ahorro Livret A y de los tipos todavía negativos. Las comisiones aumentaron un +7.1% respecto al 2º trimestre de 21, impulsadas por el buen comportamiento de las comisiones de servicio.

S122: Los ingresos ascendieron a EUR 4,444 millones, con un aumento del 6.1% respecto al primer semestre de 21, una vez reformulada la provisión para PEL/CEL. El margen de intereses, excluyendo PEL/CEL y otros ingresos, aumentó un 5.4% respecto al primer semestre de 21. Las comisiones aumentaron un 7.0% con respecto al primer semestre de 21.

Gastos operativos

T2 22: Los gastos operativos ascienden a EUR 1,513 millones (+4.6% frente al 2º trimestre de 21) y a EUR 1,571 millones en términos subyacentes (+5.5% frente al 2º trimestre de 21). El ratio de costos sobre ingresos se situó en el 67%, lo que supone una mejora de 2.5 puntos respecto al 2º trimestre de 21. El negocio registró un efecto mandíbula positivo.

S122: Los gastos operativos ascendieron a EUR 3,233 millones (+5.7% frente al primer semestre de 21). El ratio de costos sobre ingresos se situó en el 73%, lo que supone una mejora de 1.8 puntos respecto al primer semestre de 21.

Costo del riesgo

T222: el costo comercial del riesgo ascendió a EUR 21 millones, es decir, 3 puntos base, más que en el 2º trimestre de 21 (1 punto básico). El costo del riesgo fue inferior al del 1er trimestre de 22, cuando se situó en 8 puntos base.

S122: el costo comercial del riesgo ascendió a EUR 68 millones, es decir, 6 puntos base, menos que en el primer semestre de 21 (12 puntos base).

Contribución al resultado neto del Grupo

T2 22: la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 539 millones en el 2º trimestre de 22, lo que supone un aumento del 18.7% con respecto al 2º trimestre de 21 (EUR 454 millones en el 2º trimestre de 21). El RONE (tras la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 14.4% en el 2T 22 (18.3% sin Boursorama).

S122: la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 852 millones, con un aumento del 27.9% respecto al primer semestre de 21. El RONE (tras la linealización de la carga de la IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 14.4% en el primer semestre de 22 (11.9% en el primer semestre de 21).



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

En EUR millones	T2 22	T2 21	Cambio		S1 22	S1 21	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,304	1,989	+15.8%	+21.4%*	4,527	3,851	+17.6%	+20.4%*
Gastos operativos	(1,045)	(1,011)	+3.4%	+9.5%*	(2,228)	(2,100)	+6.1%	+9.0%*
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	<i>(1,075)</i>	<i>(1,035)</i>	<i>+3.9%</i>	<i>+9.9%*</i>	<i>(2,167)</i>	<i>(2,052)</i>	<i>+5.6%</i>	<i>+8.5%*</i>
Ingresos brutos operativos	1,259	978	+28.7%	+33.5%*	2,299	1,751	+31.3%	+33.9%*
<i>Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>1,229</i>	<i>954</i>	<i>+28.8%</i>	<i>+33.7%*</i>	<i>2,360</i>	<i>1,799</i>	<i>+31.2%</i>	<i>+33.8%*</i>
Coste neto del riesgo	(97)	(121)	-19.8%	-19.6%*	(422)	(263)	+60.5%	-11.2%*
Ingresos operativos	1,162	857	+35.6%	+41.2%*	1,877	1,488	+26.1%	+51.2%*
Resultados o pérdidas netas de otros activos	8	4	+100.0%	+98.2%*	10	6	+66.7%	+65.3%*
Resultado neto del Grupo	694	522	+33.0%	+40.1%*	1,094	914	+19.7%	+39.9%*
<i>Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾</i>	<i>676</i>	<i>508</i>	<i>+33.2%</i>	<i>+40.6%*</i>	<i>1,130</i>	<i>942</i>	<i>+20.0%</i>	<i>+39.5%*</i>
RONE	26.3%	20.6%			20.3%	18.2%		
<i>RONE subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>25.6%</i>	<i>20.0%</i>			<i>20.9%</i>	<i>18.7%</i>		

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

El saldo vivo de los préstamos de la **Banca Minorista Internacional** ascendió a EUR 85.0 miles de millones, con un aumento del 5.1%* respecto al segundo trimestre de 21. Los depósitos en circulación aumentaron un +3.2%* con respecto al segundo trimestre de 21, situándose en EUR 80.1 miles de millones.

En el ámbito europeo, el saldo vivo de los préstamos aumentó un +6.2%* con respecto a finales de junio de 2021, situándose en EUR 61.5 miles de millones, gracias a un impulso positivo en todas las regiones: +9.1%* en la República Checa, +8.9%* en Rumanía y +1.8%* en Europa Occidental. Los depósitos en circulación aumentaron un +2.6%* hasta EUR 54.2 miles de millones.

En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, el saldo vivo de los préstamos aumentó un +2.3%*, 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 +4.4%*.

En la **actividad de seguros, el negocio de seguros** de vida de ahorro se mantuvo en un nivel elevado, con un volumen de negocio de EUR 131 miles de millones a finales de junio de 2022 y una cuota de seguros vinculados a unidades del 35%, estable respecto a junio de 2021. La afluencia bruta de seguros de vida de ahorro aumentó un +0.3%* en el segundo trimestre del año 22 frente al segundo trimestre del año 21, con una parte importante de productos vinculados a fondos de inversión (44%). Los seguros de protección registraron un aumento del +7%* frente al 2T 21, con un buen impulso en todas las regiones geográficas para las primas de seguros de daños, que aumentaron un +7%*.

Los Servicios Financieros también disfrutaron de un muy buen impulso. El Leasing Operativo de Vehículos y la Gestión de Flotas registraron un resultado bancario neto récord, con un aumento del 54%*, gracias a los buenos resultados del negocio y al mantenimiento de una fuerte demanda de vehículos usados. El número de contratos ascendió a 1.8 millones, incluidos 1,4 millones de vehículos financiados, lo que supone un aumento del 5.4% respecto a finales de junio de 2021. Los préstamos vivos de Financiamiento de Equipo fueron un 11.1% más altos que a finales de junio de 2021, con EUR 14.5 miles de millones (excluyendo el factoraje).

Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 2,304 millones en el 2º trimestre, lo que supone un aumento del 21.4%* respecto al 2º trimestre de 21.

Los ingresos bancarios netos de la Banca Minorista Internacional ascendieron a EUR 1,270 millones en el 2º trimestre del año 22, lo que supone un aumento del +12.7%*.

Los ingresos en Europa aumentaron un 17.2%* respecto al segundo trimestre de 21, debido principalmente al importante crecimiento del margen de intereses (+21%* respecto al segundo trimestre de 21), especialmente en la República Checa (+48%* respecto al segundo trimestre de 21), como consecuencia de la subida de los tipos.

El ámbito de África, Cuenca Mediterránea y Territorios Franceses de Ultramar ha registrado un aumento de los ingresos del 6.4%* respecto al segundo trimestre de 21, alcanzando los EUR 481 millones, gracias a todas las actividades.

El sector de los **seguros** ha obtenido un resultado bancario neto de EUR 252 millones, lo que supone un aumento del 7.9%* con respecto al segundo trimestre de 2010.



Los ingresos bancarios netos de **Servicios Financieros** fueron sustancialmente superiores (+45.1%*) a los del segundo trimestre de 21, alcanzando los EUR 782 millones. Esta evolución se debe principalmente, a nivel de ALD, a la buena dinámica comercial, al aumento del resultado de la venta de coches usados (3.212 EUR por vehículo en el 1er trimestre de 22), a un ajuste de las amortizaciones y, en menor medida, a la transferencia a la contabilidad de la hiperinflación de las actividades en Turquía.

Gastos operativos

Los gastos operativos aumentaron un 9.5%* en términos declarados, frente al 2º trimestre de 21, hasta EUR 1,045 millones, lo que supuso un importante efecto de "jaws" positivo. La relación entre costos e ingresos (tras la linealización de la carga de la IFRIC 21) se situó en el 46.7% en el 2º trimestre del año 22, inferior a la del 2º trimestre del año 21 (52.0%).

En la Banca Minorista Internacional, Los gastos operativos son un 5.1%* más elevados que en el segundo trimestre de 21.

En la actividad de **seguros**, los gastos operativos aumentaron un +6.3%* respecto al 2º trimestre de 21, con un ratio de costos sobre ingresos (tras la linealización de la carga de la IFRIC 21) del 39.5%.

En **Servicios Financieros**, los gastos operativos aumentaron un +22.4%* respecto al 2º trimestre de 21, generando un efecto de mandíbula muy positivo.

Costo del riesgo

En T222, el costo del riesgo se redujo considerablemente, 28 puntos base (o EUR 97 millones), frente a 92 puntos base en el 1er trimestre del 22. Fue inferior al del 2º trimestre de 21 (37 puntos base). Esta importante mejora, tanto secuencial como interanual, se debe al bajo nivel de impagos, pero también a la cesión por el Grupo de sus actividades bancarias y de seguros en Rusia.

Contribución al resultado neto del Grupo

La contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 694 millones en el 2º trimestre del año 22, lo que supone un aumento considerable (+40.1%*) con respecto al 2º trimestre del año 21.

El RONE subyacente se situó en el 25.6% en el 2T 22 (frente al 20.0% en el 2T 21) y en torno al 26.4% pro forma para las actividades rusas vendidas. En Banca Minorista Internacional, el RONE subyacente fue del 19.1% (alrededor del 20.2% pro forma para las actividades rusas vendidas) y del 32.7% en Servicios Financieros y Seguros.



5. SOLUCIONES GLOBALES PARA LA BANCA Y LOS INVERSORES

En EUR millones	T2 22	T2 21	Variación		S1 22	S1 21	Variación	
Ingresos bancarios netos	2,563	2,166	+18.3%	+16.1%*	5,318	4,499	+18.2%	+16.5%*
Gastos operativos Ingresos bancarios netos	(1,565)	(1,498)	+4.5%	+3.4%*	(3,737)	(3,391)	+10.2%	+10.3%*
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	<i>(1,755)</i>	<i>(1,623)</i>	<i>+8.1%</i>	<i>+7.1%*</i>	<i>(3,366)</i>	<i>(3,149)</i>	<i>+6.9%</i>	<i>+7.0%*</i>
Ingresos brutos operativos	998	668	+49.4%	+43.8%*	1,581	1,108	+42.7%	+34.3%*
<i>Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>808</i>	<i>543</i>	<i>+48.9%</i>	<i>+42.1%*</i>	<i>1,952</i>	<i>1,350</i>	<i>+44.6%</i>	<i>+37.5%*</i>
Costo neto del riesgo	(69)	(15)	x 4.6	x 4.2*	(263)	(18)	x 14.6	x 14.2*
Resultado operativos	929	653	+42.3%	+37.1%*	1,318	1,090	+20.9%	+13.7%*
Resultado neto del Grupo	742	506	+46.6%	+41.2%*	1,044	853	+22.4%	+15.2%*
<i>Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾</i>	<i>596</i>	<i>410</i>	<i>+45.3%</i>	<i>+38.6%*</i>	<i>1,329</i>	<i>1,039</i>	<i>+27.9%</i>	<i>+21.7%*</i>
RONE	20.3%	14.9%			14.5%	12.6%		
<i>RONE Subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>16.3%</i>	<i>12.1%</i>			<i>18.5%</i>	<i>15.4%</i>		

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

Nota: excluyendo las actividades de Banca Privada según la reformulación del 1er trimestre del 22 (Banca Internacional). Excluye las actividades transferidas tras la cesión de Lyxor



Ingresos bancarios netos

Banca Global y Soluciones de Inversionista obtuvo unos resultados muy sólidos en el segundo trimestre, con unos ingresos de EUR 2,563 millones, significativamente superiores (+18.3%) a los del segundo trimestre de 21.

En el primer semestre del año 22, los ingresos aumentaron un 18.2% en comparación con el primer semestre del año 21 (EUR 5,318 millones frente a EUR 4,499 millones, es decir, un 16.5%*).

En Mercados Globales y Servicios de Inversionista, los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 1,742 millones en el 2T 22 (+25.3% frente al 2T 21). En el primer semestre del año 22, el resultado bancario neto fue de EUR 3,707 millones, con un aumento del 21.9% respecto al primer semestre del año 21 (+17.3%*).

Mercados Globales obtuvo un buen resultado en el 2º trimestre del año 22 (EUR 1,516 millones), con un aumento del 23.3% respecto al 2º trimestre del año 21, gracias al dinamismo de la actividad comercial en todas las actividades y regiones en un entorno volátil. La cifra de negocios del primer semestre de 22 (+21.7%) fue superior a la del primer semestre de 21, con EUR 3,293 millones.

La actividad de Renta Variable ha tenido un excelente trimestre (EUR 833 millones, +7.5% respecto al 2T 21), impulsada por la fuerte demanda de los clientes, especialmente en derivados de renta variable y servicios prime. Los ingresos aumentaron un 13.8% en el primer semestre de 22 respecto al primer semestre de 21, alcanzando los EUR 1.843 millones.

Las actividades de Renta Fija y Divisas registraron un aumento sustancial de los ingresos (+50% frente al segundo trimestre de 21), situándose en EUR 683 millones en un entorno de subida de tipos. Los ingresos aumentaron a EUR 1,450 millones en el primer semestre de 22 (+33.6% frente al primer semestre de 21).

Los **Servicios de Valores** registraron un importante aumento de los ingresos en el 2º trimestre (+41.0% frente al 2º trimestre de 21), hasta EUR 226 millones. Los ingresos aumentaron un 23.6% en el primer semestre del año 22 frente al primer semestre del año 21, alcanzando los EUR 414 millones. Los activos bajo custodia y los activos bajo administración de Servicios de Valores ascendieron a EUR 4,277 miles de millones y EUR 627.000 millones respectivamente.

El Financiamiento y Asesoría obtuvo unos ingresos de EUR 821 millones, con un aumento del 14.0% respecto al segundo trimestre de 21. En el primer semestre del año 22, los ingresos ascendieron a EUR 1,611 millones, lo que supone un aumento significativo (+18.9%) con respecto al primer semestre del año 21.

La actividad de la Banca Global y Asesoría, con un aumento del 11.1% respecto al segundo trimestre de 21, ha aprovechado el buen momento del mercado, especialmente en las actividades relacionadas con los recursos naturales y las infraestructuras. Estos resultados también se vieron impulsados por la estrategia centrada en criterios medioambientales, sociales y de gobernanza global. La plataforma de productos respaldados por activos experimentó un fuerte crecimiento en el segundo trimestre. La Banca de Inversión se mostró resistente en el 2.º trimestre, a pesar del descenso de los mercados de capitales debido a la incertidumbre relacionada con la guerra de Ucrania y las presiones inflacionistas.

Los Servicios Globales de Transacciones y Pagos siguieron experimentando un crecimiento muy elevado, un 29.1% más que en el segundo trimestre de 21, sobre todo gracias al aumento de las tarifas y los volúmenes.

Gastos operativos

Los gastos operativos ascienden a EUR 1,565 millones en el 2º trimestre, lo que supone un aumento del 4.5% con respecto al 2º trimestre de 21 en términos declarados, y del 8.1% en términos subyacentes. El aumento sobre una base subyacente puede explicarse principalmente por el aumento de EUR 65 millones en cargos lineales de la IFRIC 21 en el 2º trimestre.

Con un importante efecto "jaws" positivo, el ratio costo/ingreso subyacente, excluida la contribución al Fondo Único de Resolución, mejoró significativamente hasta el 62.2%.

Los gastos operativos aumentaron un 10.2% en términos declarados y un 6.9% en términos subyacentes en el primer semestre de 2010.

Costo del riesgo

El costo del riesgo ascendió a 16 puntos base (o 69 millones de EUR) en el 2º trimestre de 22, con un costo del riesgo de 108 millones de EUR en la cartera offshore rusa.

En el primer semestre del año 22 se situó en 30 puntos base (EUR 263 millones), habida cuenta de la dotación de la cartera offshore rusa (EUR 260 millones).

Contribución al resultado neto del Grupo

La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 742 millones en términos declarados y de EUR 596 millones en términos subyacentes en el 2º trimestre del año 22 (+45.3% frente al 2º trimestre del año 21). En el primer semestre del año 22, la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 1,044 millones en términos declarados y de EUR 1,329 millones en términos subyacentes.

La Banca Global y las Soluciones de Inversionista registró un importante RONE subyacente del 16.3% en el 2º trimestre del año 22, lo que supone una mejora significativa en comparación con el RONE del 12.1% del 2º trimestre del año 21. El RONE se situó en el 20.6% excluyendo la contribución al Fondo Único de Resolución. El RONE subyacente fue del 18.5% en el primer semestre de 22, frente al 15.4% en el primer semestre de 21.



6. CENTRO CORPORATIVO

En EUR millones	T2 22	T2 21	S1 22	S1 21
Ingresos bancarios netos	(58)	26	57	53
Gastos operativos	(335)	(151)	(589)	(306)
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	<i>(189)</i>	<i>(78)</i>	<i>(262)</i>	<i>(149)</i>
Ingresos brutos operativos	(393)	(125)	(532)	(253)
<i>Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>(247)</i>	<i>(52)</i>	<i>(205)</i>	<i>(96)</i>
Coste neto del riesgo	(30)	2	(25)	-
Resultados o pérdidas netas de otros activos	(3,303)	-	(3,303)	1
Impuesto sobre la renta	321	124	333	160
Resultado neto del Grupo	(3,457)	(43)	(3,630)	(180)
<i>Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾</i>	<i>(264)</i>	<i>7</i>	<i>(315)</i>	<i>(62)</i>

(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 los negocios.



Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo ascendieron a EUR -58 millones en el segundo trimestre de 22, frente a EUR +26 millones en el segundo trimestre de 21, y a EUR +57 millones en el primer semestre de 22, frente a EUR +53 millones en el primer semestre de 21.

Los gastos operativos ascienden a EUR 335 millones en el 2º trimestre de 2010, frente a EUR 151 millones en el 2º trimestre de 2010. Incluyen los costos de transformación del Grupo por un importe total de EUR 159 millones relativos a las actividades de la Banca Minorista Francesa (EUR 97 millones), la Banca Global y Soluciones de Inversionista (EUR 25 millones) y el Centro Corporativo (EUR 37 millones). Los costos subyacentes ascendieron a EUR 189 millones en el segundo trimestre del año 22, frente a EUR 78 millones en el segundo trimestre del año 21. Se vieron afectados, en particular, por los costos relacionados con el Plan Global de Acciones para Empleados, por valor de EUR 44 millones.

En el primer semestre de 22, los gastos operativos ascendieron a EUR 589 millones, frente a EUR 306 millones en el primer semestre de 21. Los costos de transformación ascendieron a EUR 302 millones (EUR 201 millones para las actividades de la Banca Minorista Francesa, EUR 39 millones para la Banca Global y Soluciones de Inversionista y EUR 62 millones para el Centro Corporativo).

Los costos subyacentes ascendieron a EUR 262 millones en el primer semestre de 2010, frente a EUR 149 millones en el primer semestre de 2010.

El resultado bruto operativo ascendió a -EUR 393 millones en el segundo trimestre de 22, frente a EUR -125 millones en el segundo trimestre de 21. El resultado bruto operativos subyacente fue de EUR -247 millones en el segundo trimestre de 22, frente a EUR -52 millones en el segundo trimestre de 21. En el primer semestre de 22, el resultado bruto operativos fue de EUR -532 millones en términos declarados (frente a EUR -253 millones en el primer semestre de 21) y de EUR -205 millones en términos subyacentes (frente a EUR -96 millones en el primer semestre de 21).

La pérdida contable relacionada con la cesión de Rosbank y de las actividades de seguros en Rusia se contabiliza en las pérdidas netas de otros activos por un importe de unos EUR -3.3 miles de millones antes de impuestos en el 2º trimestre de 22.

La contribución del Centro Corporativo al resultado neto del Grupo fue de EUR -3,457 millones en el 2º trimestre del año 22, frente a EUR -43 millones en el 2º trimestre del año 21. La contribución del Centro Corporativo al resultado neto del Grupo en términos subyacentes fue de EUR -264 millones. En el primer semestre del año 22, la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR -3,630 millones en términos declarados y de EUR -315 millones en términos subyacentes.

7. PERSPECTIVAS PARA 2025

Tras dos años de crecimiento rentable en los que el Grupo ha simplificado su modelo de negocio, ha emprendido transformaciones de gran alcance de acuerdo con los cambios sociales y ha invertido en sus negocios que experimentan un crecimiento rentable, el Grupo tiene la intención de continuar la ejecución de su hoja de ruta de manera disciplinada, y tiene como objetivo una rentabilidad (ROTE) del 10% y un ratio CET 1 del 12% en 2025. Al mismo tiempo que apoya el crecimiento de sus negocios, el Grupo planea una atractiva distribución a los accionistas del 50% de los ingresos netos del Grupo(1) de los cuales hasta el 40% de la distribución en recompra de acciones(2).

Sobre la base de nuestro modelo de negocio diversificado, equilibrado e integrado, y de nuestro propósito corporativo, Societe Generale aspira a ser el banco preferido de sus clientes, un líder en finanzas sostenibles y una empresa decididamente digital centrada en el uso eficiente y responsable de los datos.

Las cuestiones ASG en el centro del modelo de negocio del Grupo y sus empresas

La ambición ESG de Societe Generale se centra en cuatro prioridades: apoyar a los clientes en su transición ecológica, iniciar transformaciones positivas a nivel local, ser un empleador responsable y mantener una cultura de responsabilidad.

Además de la aceleración de nuestros objetivos de financiación sostenible, aumentados a EUR 300 miles de millones para 2025, la ambición ESG del Grupo se basa también en un amplio plan de formación para todos los empleados del Grupo y en un apoyo proactivo a todos los clientes, tanto grandes empresas como PYMES, profesionales y particulares. Además, el Grupo se propone reducir sus emisiones de CO2 en un 50% aproximadamente entre 2019 y 2030.

Aceleración de la transformación digital y tecnológica

El Grupo quiere acelerar en el aspecto digital y tecnológico en toda la cadena de valor. Ya cuenta con una infraestructura informática segura, resistente y moderna. Nuestra estrategia de TI tiene como objetivo servir mejor a nuestros clientes en términos de oferta digital y experiencia del cliente y seguir aumentando nuestra eficiencia y reactividad. A este respecto, el Grupo aspira a un ratio de intensidad de TI de entre el 14% y el 15% en 2025.

El Grupo también quiere construir el banco del futuro mediante la innovación, a través de asociaciones con start-ups y el desarrollo de nuevos modelos de negocio diferenciadores y creadores de valor. Ya ha demostrado su capacidad para desarrollar y crear nuevos modelos de negocio, como Boursorama.

Ejecución de iniciativas estratégicas

La hoja de ruta del Grupo se basa esencialmente en las iniciativas estratégicas presentadas al mercado en los últimos trimestres por diferentes negocios y se estructura en torno a tres pilares: Banca Minorista y Seguros, Banca Global y Soluciones para Inversores y Movilidad.

En la Banca Minorista y Banca Privada francesa, la fusión de las redes de Societe Generale y Crédit du Nord tiene como objetivo crear un nuevo banco de referencia, arraigado en las regiones, y totalmente adaptado a los nuevos paradigmas económicos y sociales. Este nuevo banco, más grande y coherente, se beneficiará de una actualización para aumentar la propuesta de valor para el cliente, acelerar la digitalización y mejorar la eficiencia. Basándose en la calidad y el saber hacer de las franquicias, la Banca Minorista Francesa pretende acelerar el modelo de banca-seguros, ampliar la experiencia de la Banca Privada a los clientes de alto patrimonio y desarrollar la oferta de movilidad y ESG. Esta estrategia tiene como objetivo situar al banco entre los 3 primeros bancos en términos de satisfacción de los clientes, con una relación costo/ingreso de entre el 67% y el 69% y una rentabilidad (RONE) del 10%.

(1) Después de deducir los intereses de los pagarés super subordinados y de los pagarés subordinados perpetuos

(2) Sujeto a la Junta General de Accionistas y a la aprobación reglamentaria



En los últimos años, **Boursorama** ha demostrado la calidad de su modelo de negocio, capaz de generar un fuerte crecimiento al beneficiarse de importantes economías de escala. El número de productos por cliente también ha crecido significativamente en este periodo. El Grupo quiere llevar a Boursorama a la madurez y convertirla en el líder definitivo de la banca en línea en Francia. Boursorama aspira a obtener un resultado neto de unos EUR 200 millones y una rentabilidad (RONE) superior al 25% en el marco del IRBA en 2025.

El Grupo persigue su ambición de crecimiento rentable en la **Banca Minorista Internacional**, reforzando sus posiciones de liderazgo en sus principales regiones geográficas y capitalizando sus sólidas franquicias, en particular en el mercado corporativo. El Grupo aspira a alcanzar un ratio de costos sobre ingresos de entre el 50% y el 52% en 2025 y una rentabilidad (RONE) superior al 16% en 2025.

En el ámbito de los **seguros**, el Grupo quiere reforzar su modelo de banca-seguros aprovechando sus posiciones de liderazgo en los seguros de vida y mejorando su oferta de seguros de protección con un fuerte enfoque ESG. El fortalecimiento del ahorro para la jubilación y las asociaciones son también áreas estratégicas y diferenciadoras de desarrollo de aquí a 2025. El sector de los seguros pretende alcanzar un ratio de costos sobre ingresos de alrededor del 40% y una rentabilidad (RONE) superior al 25% según las IFRS 4.

La **movilidad** se convierte en el tercer pilar del Grupo con la creación de un importante actor mundial resultante de la adquisición de Plan de Arrendamiento por parte de ALD. Representa un área de desarrollo clave para el Grupo, con un crecimiento anual estimado de la flota de más del 6% tras la integración del Plan de Arrendamiento, un ratio de costos sobre ingresos de alrededor del 45%(1) y un RONE superior al 20% en 2025.

En línea con el plan estratégico presentado en mayo de 2021, **Banca Global y Soluciones de Inversorista** mantiene su ambición de ser un actor europeo importante con el apoyo de un modelo de negocio diversificado y resistente. Su objetivo es alcanzar un ratio de costos sobre ingresos de entre el 65% y el 68% y una rentabilidad (RONE) de entre el 12% y el 14% en 2025.

Los Mercados Globales y Servicios de Inversorista prosiguen la estrategia iniciada en 2021 en materia de diversificación, reequilibrio de las actividades e innovación, en particular en materia de ASG y tecnología digital, con el fin de consolidar sus posiciones y aprovechar las oportunidades del mercado. Se prevé que el apetito por el riesgo se mantenga estable durante el periodo, de acuerdo con el objetivo de garantizar una mayor resistencia y previsibilidad de los resultados. Se espera que los ingresos de los Mercados Globales se sitúen en una horquilla de entre EUR 4.7 y 5.3 miles de millones.

Financiación y Asesoramiento es un área de desarrollo clave para el Grupo, con un objetivo de crecimiento medio anual de los ingresos de alrededor del 3% durante el período 2021-2025. El refuerzo de las franquicias y la diversificación de la asignación de capital hacia los sectores, segmentos de clientes o regiones geográficas más dinámicos sigue siendo una prioridad (Tecnología, Medios de Comunicación y Telecomunicaciones, sanidad y energías renovables), del mismo modo que la aceleración de la difusión de ESG en todo el negocio. El Grupo también continúa con su inversión hacia una plataforma más integrada, modular y abierta en los negocios de Transacciones Globales y Pagos.

Objetivos financieros para 2025

Mediante la ejecución de iniciativas estratégicas, la asignación selectiva de capital a los negocios más rentables y de más rápido crecimiento, y la focalización en las actividades de asesoramiento y generación de comisiones, el Grupo aspira a un crecimiento medio anual de los ingresos superior o igual al 3% en el periodo 2021-2025, sobre la base del extremo inferior de la horquilla de ingresos prevista en Mercados Globales.

Gracias a la finalización de los planes de reducción de costos emprendidos, al fin de la fase de constitución del Fondo Único de Resolución y al mantenimiento de una estricta disciplina, se espera que el aumento de los costos sea inferior a la inflación media prevista para el periodo. Sobre estas bases y apoyándose en el crecimiento de los ingresos, el Grupo aspira a que el ratio costes/ingresos sea inferior o igual al 62% en 2025.

(1) Calculado a nivel de ALD: Total de gastos operativos/margen bruto (excluyendo el resultado de la venta de coches usados (UCS))



Además, se espera que el costo del riesgo se sitúe en un nivel normalizado de unos 30 puntos base en 2025.

En cuanto a la ratio CET1, el Grupo aspira a un nivel del 12% en 2025, tras tener en cuenta, en particular, un impacto de capital derivado de la finalización de Basilea III estimado en unos 120 puntos base sobre una base totalmente descargada, excluyendo el output floor (o 100 puntos base en 2025, teniendo en cuenta la introducción progresiva), y una atractiva política de distribución a los accionistas.

Como resultado, se espera que la rentabilidad del Grupo (ROTE) sea del 10% en 2025.



8. 2022 CALENDARIO FINANCIERO

Calendario de comunicación financiera para 2022 y 2023

4 de noviembre de 2022

Resultados del tercer trimestre y de los nueve meses de 2022

8 de febrero de 2023

Resultados del cuarto trimestre y del ejercicio 2022

12 de mayo de 2023

Resultados del primer trimestre de 2023

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 realizadas (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, en particular en el contexto de la crisis de Covid-19 y la guerra de Ucrania, incluyendo asuntos que aún no son conocidos por ella o por su dirección o que no se consideran actualmente materiales, 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 difieran materialmente de los resultados previstos en las declaraciones prospectivas incluyen, entre otros, las tendencias generales de la actividad económica general y de los mercados de Societe Generale (en particular, los cambios regulatorios y prudenciales), y el éxito de las iniciativas estratégicas, operativas y financieras de Societe Generale.

Se puede encontrar información más detallada sobre los 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.

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 los rankings de negocio y las posiciones de mercado son internas.



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

INGRESOS NETOS DEL GRUPO POR ACTIVIDAD PRINCIPAL

En EUR millones	T2 22	T2 21	Variación	S1 22	S1 21	Variación
Banca Minorista en Francia	539	454	+18.7%	852	666	+27.9%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	694	522	+33.0%	1,094	914	+19.7%
Banca Global y Soluciones para Inversores	742	506	+46.6%	1,044	853	+22.4%
Actividades principales	1,975	1,482	+33.3%	2,990	2,433	+22.9%
Centro Corporativo	(3,457)	(43)	n/s	(3,630)	(180)	n/s
Grupo	(1,482)	1,439	n/s	(640)	2,253	n/s

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 otras actividades transferidas tras la cesión de Lyxor



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

En EUR millones	30.06.2022	31.12.2021
Efectivo, adeudado por los bancos centrales	183,203	179,969
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	380,165	342,714
Derivados de cobertura	21,851	13,239
Activos financieros a valor razonable con cargo a otro resultado global	42,561	43,450
Valores a costo amortizado	19,376	19,371
Depósitos en bancos a costo amortizado	82,594	55,972
Préstamos a clientes a costo amortizado	503,718	497,164
Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés	(565)	131
Inversiones de compañías de seguros	162,621	178,898
Activos fiscales	4,343	4,812
Otros activos	101,824	92,898
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	27
Participación en resultados diferida	407	-
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	111	95
Activos fijos tangibles e intangibles	32,615	31,968
Crédito Mercantil	3,794	3,741
Total	1,538,624	1,464,449

En EUR millones	30.06.2022	31.12.2021
Créditos a los bancos centrales	9,868	5,152
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	344,131	307,563
Derivados de cobertura	32,133	10,425
Títulos de deuda emitidos	133,679	135,324
Depósitos en bancos	147,871	139,177
Depósitos de clientes	519,431	509,133
Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés	(6,148)	2,832
Pasivos fiscales	1,609	1,577
Otros pasivos	120,517	106,305
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	1
Pasivos relacionados con contratos de seguros	143,435	155,288
Provisiones	4,914	4,850
Deudas subordinadas	17,074	15,959
Total de pasivos	1,468,514	1,393,586
Patrimonio de Accionistas	-	-
Patrimonio de Accionistas, Participación del Grupo	-	-
Acciones ordinarias emitidas y reservas de capital	21,735	21,913
Otros instrumentos de capital	7,534	7,534
Resultados retenidos	34,676	30,631
Ingresos netos	(640)	5,641
Subtotal	63,305	65,719
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	1,277	(652)
Subtotal de patrimonio, participación del Grupo	64,582	65,067
Intereses no dominantes	5,528	5,796
Total de patrimonio	70,110	70,863
Total	1,538,624	1,464,449



10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 – La información financiera presentada para el ejercicio que termina el 30 de junio de 2022 fue aprobada por el Consejo de Administración el 2 de agosto de 2022. Se ha preparado de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esta fecha. Los procedimientos de revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos al 30 de junio de 2022 llevados a cabo por los auditores legales están actualmente en curso.

2 - Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos de los pilares se definen en la página 41 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale. 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 se definen en la página 41 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale. El término "costos" también se utiliza para referirse a los Gastos operativos.

El Ratio Costo/Ingresos se define en la página 41 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale.

4 - Ajuste de la IFRIC 21

El ajuste de la IFRIC 21 corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando son debidos (hecho generador) para reconocer sólo la parte relativa al trimestre en curso, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en alisar la carga reconocida en consecuencia a lo largo del ejercicio para dar una idea más económica de los costos realmente imputables a la actividad durante el periodo analizado.

Las contribuciones al **Fondo Único de Resolución ("SRF")** forman parte de los cargos ajustados por la IFRIC 21, e incluyen las contribuciones a los fondos de resolución nacionales dentro de la UE.



5 – Partidas 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 reformulando los datos publicados para las partidas excepcionales y el ajuste de la IFRIC 21.

Además, el Grupo reformula los ingresos y los resultados del pilar de la banca minorista francesa para las dotaciones o las amortizaciones de las provisiones PEL/CEL. 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:

En EUR millones	S1 22	S1 21	T2 22	T2 21
Gastos operativos excepcionales (-)	872	533	(132)	(118)
Linealización IFRIC	570	398	(291)	(203)
Costes de transformación ⁽¹⁾	302	135	159	85
<i>De los cuales, relacionados con la banca minorista francesa</i>	201	60	97	38
<i>De las cuales relacionadas con Banca Global y Soluciones para Inversores</i>	39	43	25	26
<i>De las cuales, relacionadas con el Centro Corporativo</i>	62	32	37	21
Resultados o pérdidas netas excepcionales de otros activos (+/-)	(3,303)	0	(3,303)	0
Pérdidas netas por la cesión de actividades en Rusia ⁽¹⁾	(3,300)		(3,300)	
Pérdidas netas por la cesión de Lyxor ⁽¹⁾	(3)		(3)	
Total de partidas excepcionales (antes de impuestos)	4,175	533	3,171	(118)
Resultado neto declarado - Participación del Grupo	(640)	2,253	(1,482)	1,439
Total de partidas excepcionales - Participación del Grupo (después de impuestos)	3,719	394	2,987	(90)
Resultado neto subyacente - Participación del Grupo	3,079	2,647	1,505	1,349

(1) Asignado al Centro Corporativo



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.

En EUR millones		T2 22	T2 21	S1 22	S1 21
Banca minorista en Francia	Costo neto del riesgo	21	8	68	137
	Préstamo bruto pendiente de pago	245,710	234,643	244,177	234,298
	Costo del riesgo en puntos base	3	1	6	12
Banca minorista y servicios financieros internacionales	Costo neto del riesgo	97	121	422	263
	Préstamo bruto pendiente de pago	141,075	131,344	140,811	130,770
	Costo del riesgo en puntos base	28	37	60	40
Banca global y soluciones para inversores	Costo neto del riesgo	69	15	263	18
	Préstamo bruto pendiente de pago	176,934	145,302	173,842	141,803
	Costo del riesgo en puntos base	16	4	30	3
Centro Corporativo	Costo neto del riesgo	30	(2)	25	0
	Préstamo bruto pendiente de pago	14,943	13,561	14,678	13,262
	Coste del riesgo en puntos base	79	(4)	34	0
Grupo Societe Generale	Coste neto del riesgo	217	142	778	418
	Préstamo bruto pendiente de pago	578,662	524,849	573,508	520,133
	Coste del riesgo en puntos base	15	11	27	16

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 otras actividades transferidas tras la cesión de Lyxor

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

La noción de ROE (Ganancia en Capital) y ROTE (Ganancia en Capital Tangible), así como la metodología para su cálculo, se especifican en las páginas 43 y 44 del Documento de Registro Universal 2022 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar la rentabilidad de los fondos propios y la rentabilidad de los fondos propios tangibles de Societe Generale.

El RONE (Ganancia en Capital Normativo) 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 retenido para el numerador del ratio es el resultado neto atribuible al grupo contable ajustado por los intereses a pagar por la TSS & TSDI, los intereses pagados a los titulares de la TSS & TSDI la amortización de las emisiones de primas y 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 período (en EUR millones)	T2 22	T2 21	S1 22	S1 21
Patrimonio de Accionistas, Participación del Grupo	64,583	63,136	64,583	63,136
Pagarés super subordinados	(8,683)	(8,905)	(8,683)	(8,905)
Pagarés subordinados perpetuos	-	(62)	-	(62)
Intereses de los pagarés super subordinados y no subordinados, amortizaciones de las primas de emisión(1)	(8)	(1)	(8)	(1)
OCI excluyendo las reservas de conversión	854	(699)	854	(699)
Provisión de distribución(2)	(1,193)	(1,021)	(1,193)	(1,021)
Distribución para N-1	(914)	-	(914)	-
Capital ROE al final del periodo	54,638	52,448	54,638	52,448
Capital promedio ROE*	54,833	52,161	54,751	51,856
Crédito Mercantil medio	(3,646)	(3,927)	(3,636)	(3,928)
Activos intangibles promedio	(2,723)	(2,542)	(2,738)	(2,524)
Patrimonio ROTE promedio*	48,464	45,692	48,377	45,404
Ingresos netos del Grupo	(1,482)	1,439	(640)	2,253
Intereses de los pagarés super subordinados y de los pagarés subordinados perpetuos	(159)	(165)	(278)	(309)
Cancelación del deterioro del Crédito Mercantil	-	-	2	-
Resultado neto ajustado del Grupo	(1,641)	1,274	(916)	1,944
Capital promedio de ROTE*.	48,464	45,692	48,377	45,404
ROTE	-13.5%	11.2%	-3.8%	8.6%
Resultado neto subyacente del Grupo	1,505	1,349	3,079	2,647
Intereses de los pagarés super subordinados y de los pagarés subordinados perpetuos	(159)	(165)	(278)	(309)
Cancelación del deterioro del Crédito Mercantil	-	-	2	-
Resultado neto subyacente del Grupo ajustado	1,346	1,184	2,803	2,338
Capital promedio de ROTE (subyacentes)*	51,451	45,602	52,096	45,797
ROTE subyacente	10.5%	10.4%	10.8%	10.2%

(1) Intereses netos de impuestos, pagaderos o abonados a los tenedores de bonos super subordinados y de pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión

(2) El dividendo por pagar se calcula sobre la base de un coeficiente de distribución del 50% del resultado neto subyacente del Grupo, tras la deducción de los bonos super subordinados y de los bonos subordinados no calificados.

(*) Importes reformulados con respecto a los estados financieros publicados en 2020 (véase la nota 1.7 de los estados financieros)

Cálculo del RONE: Capital medio asignado a las actividades principales (En EUR millones)

En EUR millones	T222	T2 21	Cambio	S122	S1 21	Cambio
Banca Minorista en Francia	12,295	12,116	+1.5%	12,058	12,162	-0.9%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	10,570	10,158	+4.1%	10,794	10,058	+7.3%
Banca Global y Soluciones para Inversores	14,642	13,581	+7.8%	14,386	13,492	+6.6%
Actividades principales	37,507	35,857	+4.6%	37,238	35,713	+4.3%
Centro Corporativo	17,326	16,306	+6.3%	17,513	16,144	+8.5%
Grupo	54,833	52,161	+5.1%	54,751	51,856	+5.6%

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 otras actividades transferidas tras la cesión de Lyxor



8 - Activos netos y activos netos tangibles

El activo neto y el activo neto tangible 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 del período (en EUR millones)	S1 22	T1 22	2021
Fondos propios Participación del grupo	64,583	65,852	65,067
Pagarés super subordinados	(8,683)	(8,178)	(8,003)
Pagarés subordinados perpetuos			
Intereses de los pagarés super subordinados y no subordinados, amortizaciones de la prima de emisión(1)	(8)	(65)	20
Valor contable de las acciones propias en cartera de negociación	(222)	(78)	37
Valor de los activos netos	55,669	57,531	57,121
Crédito Mercantil	(3,667)	(3,624)	(3,624)
Activos intangibles	(2,672)	(2,773)	(2,733)
Valor neto de los activos tangibles	49,330	51,134	50,764
<hr/>			
Número de acciones utilizadas para el cálculo de los NAPS*.	831,045	831,044	831,162
Valor de los activos netos por acción	67.0	69.2	68.7
Valor neto de los activos tangibles por acción	59.4	61.5	61.1

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

(*) 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 que posee el Grupo.

De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de cesión de un derecho de suscripción preferente se reformulan mediante el coeficiente de ajuste de la operación.



9 - Cálculo del resultado 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 los partidas no económicos y excepcionales presentados en la nota metodológica nº 5 (BPA subyacente).

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

Número medio de acciones (miles)	S1 22	T1 22	2021
Acciones existentes	842,540	845,248	853,371
Deducciones			
Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas concedidas al personal	6,041	6,021	3,861
Otras acciones propias y de tesorería	5,416	8,124	3,249
Número de acciones utilizadas para el cálculo del BPA*	831,084	831,103	846,261
Ingresos netos del Grupo	(640)	842	5,641
Intereses de los pagarés super subordinados y de los pagarés subordinados perpetuos	(278)	(119)	(590)
Plusvalía neta de impuestos sobre recompras parciales			
Resultado neto del Grupo ajustado	(918)	723	5,051
BPA (en EUR)	(1.10)	0.87	5.97
BPA subyacente** (en EUR)	2.87	1.00	5.52

(*) Calculado sobre la base del resultado neto subyacente del Grupo (excluyendo la linealidad de la IFRIC 21).

(**) El número de acciones considerado es el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluyendo las acciones propias y las recompras, pero incluyendo las acciones de negociación en poder del Grupo.

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 de forma proforma para los resultados actuales, netos de dividendos, para el año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a los ratios de introducción progresiva, éstos no incluyen los resultados 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 los cuadros y análisis puede diferir ligeramente del total comunicado debido a las reglas de redondeo.

(2) Toda la información sobre los resultados del periodo (especialmente: comunicado de prensa, datos descargables, diapositivas de 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 117.000 empleados en 66 países y apoya diariamente a 25 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:

- **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, Europa Central y del Este y negocios especializados que son líderes en sus mercados;
- **Banca Global y Soluciones para Inversores**, 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.

Cifras clave al 30 de junio de 2022.

Para más información, puede seguirnos en Twitter @societegenerale o visitar nuestro sitio 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, 18 DE AGOSTO DE 2022

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com