

BOLETIN DE PRENSA

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

Paris, 6 de mayo de 2015



T1 2015: BUEN DESEMPEÑO EN EL PRIMER TRIMESTRE

Ingreso bancario neto: EUR 6.4mm, +12.3% vs T1 14 yd +4.4%* vs T1 14 excluyendo partidas no económicas y corregido por la implementación de la IFRIC 21**

Buen impulso comercial y sólido crecimiento en todas las empresas

Los gastos operativos bajo control, acompañando el crecimiento del negocio: +1.6% al ser ajustado por cambio en la estructura del Grupo y a tasas de cambio constantes, excluyendo el efecto de la introducción de nuevas regulaciones y obligaciones contables (SRF e IFRIC 21)

Declinación continua en el costo de riesgo: -5.0%* vs T1 14 a 55pb⁽¹⁾

Ingreso neto del Grupo en libros: EUR 868m en el T1 15 (EUR 169m en el T1 14, x5.1 vs T1 14)

Ingreso neto del Grupo excluyendo partidas no económicas, ajuste del IFRIC y SRF: EUR 1,078m en el T1 15 (EUR 415m en el T1 14)**

Ratio CET1: 10.1%, en línea con la estrategia del Grupo

EPS⁽²⁾: EUR 0.96

* Al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes. Datos ajustados para tener en cuenta la aplicación de la CINIIF 21: exclusión de tres cuartas partes de los impuestos reconocidos en virtud de los ingresos a partir del primer trimestre para el total del ejercicio de acuerdo a las nuevas normas contables (CINIIF 21, incluyendo la contribución al Fondo de la Resolución Individual) y el 100% del impacto en NBI registran en el T1 14.

** Excluyendo elementos no económicos (revalorización de los pasivos financieros propios y deuda Valor de Ajuste) para EUR +53m en el T1 y 15 euros -153m en el T1 14 en ingreso bancario neto, o un impacto en el Grupo un ingreso neto de 35 millones, respectivamente EUR +y EUR -100m. Corregido para la aplicación de la CINIIF 21. Ver notas metodológicas.

Los temas relacionados con los datos financieros de 2014 han sido reformulados debido a la implementación de la norma IFRIC 21, que se aplica con carácter retroactivo a partir del 1 de enero 2015.

Las partidas "pro forma" comunicadas corrigen el efecto de las nuevas normas de contabilidad mediante la exclusión de tres cuartas partes de los impuestos reconocidos en virtud de los ingresos a partir del primer trimestre para el total del ejercicio.

(1) Excluyendo aspectos de litigio, en puntos base para activos al inicio del periodo, incluyendo arrendamientos operativos. Cálculo anualizado.

(2) Después de descontar intereses, neto de efecto fiscal, para ser pagado a los tenedores de los pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos para el T1 15 (respectivamente EUR -115 millones y EUR -1 millón), y corrección del efecto de pérdidas/ganancias de capital en recompras parciales registradas durante el trimestre (es decir nada en el T1 15). Ver nota metodológica No. 3. Excluyendo la revaluación de pasivos financieros propios y DVA (*Ajuste del Valor de Deuda* en instrumentos financieros como resultado de la implementación del IFRS 13), las ganancias por acción totalizó EUR 0.91, después de deducir el interés pagadero a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos.

El Consejo de Administración de Societe Generale revisó los resultados para el T1 2015 el 5 de mayo de 2015.

El ingreso bancario neto del Grupo asciende a EUR 6.353 millones en el T1 2015 (frente a EUR 5,656 millones en el T1 14) y el ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 868 millones (frente a EUR 169 millones en el T1 14). Al ser reformulados por partidas no económicas (revaluación de pasivos financieros propios y ajuste del valor de deuda) el ingreso bancario neto del primer trimestre fue de EUR 6,300 millones (EUR 5,809 millones y para el T1 de 2014, +4.4%*), y el ingreso neto pro forma del Grupo para el efecto de las nuevas reglas contables y regulatorias EUR 1,078 millones (EUR 415 millones y en el T1 14, que incluye una disminución en el crédito mercantil de EUR -525 millones).

El primer trimestre estuvo marcado por una fuerte actividad en todos los negocios. La Banca Minorista Francesa continuó disfrutando de actividad comercial dinámica a pesar de un entorno de tasas de interés históricamente bajas. En la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, el ingreso neto bancario fue en general más alto (+2.5%) que en el T1 2014; aunque los ingresos se vieron afectados por la crisis en Rusia, hubo una confirmación más del crecimiento en África y Europa del Este, así como en Servicios Financieros a Empresas y Seguros. Por último, hubo un aumento en los ingresos de Banca Global y Soluciones al Inversionista en un entorno más favorable (+7.9%* vs T1 2014). Estos resultados proporcionan una prueba más de la capacidad de crecimiento del Grupo con el fortalecimiento de las sinergias entre las empresas, lo que representó el 28% de los ingresos del Grupo en 2014.

La introducción de nuevas obligaciones regulatorias (contribución al Fondo Europeo de Resolución Individual) y las obligaciones de contabilidad (aplicación de la norma IFRIC 21) resultó en un incremento normativo en los gastos operativos en el T1 que no era importante desde el punto de vista económico. El incremento se habría suavizado respecto al año de acuerdo a las reglas anteriores. Al ser reformulados por estas partidas y los efectos del tipo de cambio y la estructura, el aumento en los gastos de operación se limitaba a +1,6% vs T1 2014, lo que refleja un buen control de costos y el apoyo para el crecimiento empresarial.

El **costo de riesgo neto** continuó su tendencia a la baja, al -5,0%* entre el T1 2014 y T1 2015, mientras que el costo del riesgo se situó en 55 puntos base al cierre de marzo de 2015 vs 65 puntos base al cierre de marzo 2014¹.

Por último, el Grupo proporciona una prueba más de la solidez de su balance general con un Capital Común Tier 1 "Basilea 3" (CET1) con un ratio de 10,1%² (2) - en línea con los objetivos del Grupo. Generación de capital fuerte durante el trimestre ayudó a financiar el crecimiento de las empresas y los dividendos.

Al comentar sobre los resultados del Grupo del T1 2015, Frédéric Oudéa – Presidente del Consejo y Director General - declaró:

"Société Générale disfrutó de un buen primer trimestre, marcado por un fuerte crecimiento en los ingresos comerciales y el ingreso neto del Grupo, lo que demuestra el potencial de nuestro modelo de negocios para el crecimiento rentable, en línea con nuestros objetivos estratégicos.

Apoyado por el buen impulso comercial observado en todos los negocios y el desarrollo de sinergias dentro del Grupo, Société Générale fue capaz de sacar provecho de los primeros signos de recuperación en Europa.

Los ingresos fueron mayores en todas las empresas, tanto en la Banca Minorista Francesa en un entorno mixto de bajas tasas de interés, donde la demanda de crédito está empezando a repuntar,

¹ Excluyendo aspectos de litigio, en puntos base por activos al inicio del periodo. Cálculo anualizado.

² Ratio CET1 Basilea 3 totalmente implementado, con base en las reglas CRR/CRD4 publicadas el 26 de junio de 2013, ver nota metodológica No. 5.



y en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros donde el crecimiento en África, Europa del Este y en Servicios Financieros a Empresas compensaron el deterioro esperado en Rusia. La Banca Global y Soluciones al Inversionista tuvieron un sólido desempeño en un entorno más favorable.

Continuamos administrando rigurosamente nuestros costos y riesgos al mismo tiempo que apoyamos el desarrollo de nuestros negocios. El balance general del Grupo se ha fortalecido aún más, con ratios de solvencia sólidas en línea con nuestros objetivos y con los requisitos reguladores.

En un entorno que parece que seguirá siendo mezclado e incierto en el mediano/largo plazo, estamos continuando con la ejecución decidida y disciplinada de nuestro plan estratégico destinado a servir a nuestros clientes y la economía, con la confianza en nuestra capacidad para adaptar y transformar en consecuencia.”



1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

<i>En millones de euros</i>	T1 14	T1 15	Cambio T1 vs T1
Ingreso bancario neto	5,656	6,353	+12.3%
<i>Ingreso bancario neto excluyendo revaluación de pasivos financieros propios y DVA</i>	5,809	6,300	+8.5%
			<i>En una base comparable*</i>
			+4.4%
Gastos operativos	(4,073)	(4,442)	+9.1%
			<i>En una base comparable*</i>
			+2.0%
Ingreso operativo bruto	1,583	1,911	+20.7%
			<i>En una base comparable*</i>
			+21.6%
Costo de riesgo neto	(667)	(613)	-8.1%
			<i>En una base comparable*</i>
			-5.0%
Ingresos operativos	916	1,298	+41.7%
			<i>En una base comparable*</i>
			+36.4%
Utilidad o pérdida neta de otros activos	(2)	(34)	NM
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	(525)	0	NM
Ingreso neto reportado del Grupo	169	868	x5.1
ROE del Grupo (después de impuestos)	0.8%	6.9%	

Ingresos Bancarios Netos

El ingreso bancario neto del Grupo asciende a EUR 6.353 millones en el T1 15 (EUR 5.656 millones en el T1 14, +12,3%). Excluyendo elementos no económicos y el efecto de la aplicación de la IFRIC 21, el ingreso bancario neto del Grupo fue del 4,4%* más alto que en el T1 14 al reverso del aumento dinámico en los ingresos de los pilares de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y la Banca Global y Soluciones al Inversionista.

- Los ingresos de la **Banca Minorista Francesa (RBDF)** subieron +4,3% excluyendo la provisión PEL/CÉL (-0,9% en términos absolutos). En un entorno económico débil y en un contexto de tasas de interés muy bajas, la Banca Minorista Francesa proporciona una prueba más de su dinamismo comercial al ganar nuevos clientes.
- La **Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (IBFS)** se benefició de su infraestructura operativa sinérgica y buena diversificación geográfica: los ingresos aumentaron un +2,5%* en el T1 15 vs T1 14. Los Servicios Financieros a Empresas y Seguros continuaron creciendo, con la red de los ingresos bancarios de hasta +12,7%* vs T1 14. El ingreso neto bancario se contrajo un -2,4%* en Banca Minorista Internacional, alteradas por la actividad débil en Rusia, donde los ingresos fueron sustancialmente menores (-38,7%*). Sin embargo, los ingresos bancarios netos aumentaron en Europa (+2,9%*), impulsado por la recuperación en Europa del Este, así como en la cuenca del Mediterráneo, África Subsahariana y en el extranjero (+6,1%*, incluyendo +17,5%* en el África subsahariana, donde los beneficios del grupo en numerosos países de una presencia de mucho tiempo y una extensa infraestructura operativa).
- La **Banca Global y Soluciones al Inversionista (GBIS)** registró ingresos robustos en el T1 15 (+7,9%* vs T1 14), impulsado por un entorno favorable (flexibilización del mercado, aumento de la volatilidad, aumentando en el número de máquinas del mercado de valores, etc.). las Actividades de renta variable vieron su ingresos aumentar a +32,5%* en el T1 15, mientras que los ingresos de Activos y Manejo de Riqueza se incrementaron +16,7%* vs T1 14.



El impacto contable por la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo fue de EUR 62 millones en el T1 15 (EUR -158 millones en el T1 14). El impacto DVA (ver nota metodológica N° 8) totalizó EUR -9 millones durante el periodo frente a EUR 5 millones en 2014. Estos dos factores constituyen los elementos económicos no reformulados en los análisis de los resultados del Grupo.

Gastos operativos

Los gastos operativos del Grupo han ascendido a EUR 4.442 millones en T1 15 vs EUR 4.073 millones en el T1 14. Se incluyen EUR 386 millones de los impuestos reconocidos durante el primer trimestre¹ que, de acuerdo a las normas contables anteriores, habrían sido suavizadas sobre el periodo de referencia (efecto de la aplicación de la norma IFRIC 21). Esta cantidad habría sido de EUR 272 millones en 2014. Al ser corregida por este incremento y cambios en los tipos de cambio y la estructura del Grupo, el aumento de los gastos de operación fue de +1.6%, en comparación con un incremento del +3,4%* en el ingreso bancario neto de las empresas durante el periodo. El Grupo continuó con la ejecución disciplinada de su plan de ahorro de costos y la optimización de sus gastos: a finales del T1, el 86% del plan de ahorro de costos anunciado (de EUR 900 millones de ahorros recurrentes proyectados) ya había sido asegurado.

Ingresos operativos

El ingreso operativo bruto del Grupo ascendió a EUR 1,911 millones en el T1 15, frente a EUR 1,583 millones en el T1 14. Esto subió +21,6%*. El aumento se explica principalmente por el efecto de la revaluación los pasivos financieros propios que redujo los ingresos brutos operativos en el T1 14, mientras que hizo una contribución positiva al resultado bruto operativos en el T1 15.

El **costo de riesgo neto** del Grupo de riesgo asciende a EUR -613 millones en el T1 15, hasta -5,0%* vs T1 14, lo que confirma la tendencia a la baja en el costo comercial de riesgo.

El **costo de riesgo comercial** del Grupo de riesgo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) se situó en el 55² (2) puntos base en el T1 15 vs 65 puntos base en el T1 14, a pesar de un entorno económico todavía difícil. It fue menor en todos los negocios.

- En la **Banca Minorista Francesa**, el costo comercial de riesgo fue menor en 47 puntos base (frente a 51 puntos base en el T1 14), que pueden ser explicadas por una mejora significativa para los clientes de negocios, con unos nuevos valores predeterminados en el T1 15.
- En 118 puntos base (frente a 138 puntos base en el T1 14), el costo de riesgo de la **Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros** fue menor. Hubo una mejora significativa en Europa, especialmente en Rumania, donde se había reducido -54,1%* debido a las iniciativas para impulsar disposiciones en 2014, así como el reducido número de nuevos expedientes en mora en el T1 15. Por el contrario, en Rusia, el costo de riesgo comercial siguió aumentando en las actividades de venta al por menor, junto con el deterioro del entorno macroeconómico.
- El costo de riesgo de la Banca Global y Soluciones al Inversor se mantuvo bajo en el T1 15 a 12 puntos base (frente a 18 puntos base en el T1 14), lo que confirma la calidad de la cartera de préstamos.

La tasa bruta de los saldos pendientes de cobro dudoso, excluidos los activos heredados, fue de 5.5% al cierre de marzo de 2015 (frente a 6.0% al cierre de marzo de 2014). Tasa de cobertura bruta del Grupo de los saldos pendientes de cobro dudoso se sitúa en el 63%, hasta 1 punto frente a fines de marzo de 2014.

Los **ingresos operativos** del Grupo alcanzaron EUR 1,298 millones en el T1 15, frente a EUR 916 millones en el T1 14 (+41,7% y +36,2%* vs T1 14), debido al efecto combinado de un aumento significativo de los ingresos bancarios netos, la fuerte declinación en el costo neto del riesgo y el impacto de la revaluación de los pasivos financieros propios.

Ingreso neto

¹ Incluye EUR 128 millones en concepto de la nueva contribución al Fondo Europeo de la Resolución Individual

² Tasa anualizada, excluyendo aspectos de litigio, respecto de activos al inicio del periodo e incluyendo arrendamientos operativos.



Después de tener en cuenta el impuesto (la tasa efectiva de impuestos del Grupo fue del 29,3% en el T1 15) y la aportación de los intereses no controladores, el ingreso neto del Grupo asciende a EUR 868 millones en el T1 15. En el T1 14, el ingreso neto del Grupo fue de EUR 169 millones, con un tipo impositivo efectivo del 22.2%. Incluye la amortización total del crédito mercantil de la Banca Minorista Internacional y Actividades Financieras rusas Servicios por valor de EUR -525 millones.

Al ser corregido por partidas no económicas (revaluación de pasivos financieros propios y DVA) y el impacto de las nuevas normas contables⁽¹⁾ el ingreso neto del Grupo aumentó a EUR 1,078 millones en el T1 15 vs EUR 415 millones en el T1 14.

De acuerdo con las mismas reglas, el ROE del Grupo¹ (1 se situó en el 8,8% para el T1 15 (6.9% en términos absolutos).

Las ganancias por acción a EUR 0.96 en el T1 15, después de la deducción de los intereses a pagar a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos². Si la revalorización los pasivos financieros propios y DVA son despojados a cabo, las ganancias por acción de 0,91 euros, después de deducir los intereses a pagar a los tenedores de obligaciones negociables subordinadas profundamente y pagarés subordinados perpetuos⁽²⁾.



¹ Excluyendo elementos no económicos se detalla en nota metodológica N° 8 de 2014 y 2015.

El ajuste relativo a la IFRIC 21 corrige tres trimestres de los impuestos sufragados en su totalidad en el T1 con respecto al año financiero. El ROE en términos absolutos en el T1 14: 0,8%.

² Los intereses, neto de su efecto fiscal, a nombre de los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinadas perpetuos asciende a EUR -115 millones, respectivamente, y EUR 1 millón para el T1 2015 (ver nota metodológica N° 3)

2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de accionistas** del Grupo totalizó EUR 57.2 mil millones¹ al 31 de marzo de 2015 (EUR 55.2 millones al 31 de diciembre 2014) y el valor neto de los activos tangibles por acción fue de 53,63 euros (correspondiente al valor del activo neto por acción de 60,18 euros, incluyendo 2,08 euros de plusvalías latentes).

El **balance general consolidado** ascendió a EUR 1,429 millones al 31 de marzo 2015 (EUR 1,308 mil millones al 31 de diciembre 2014). El importe neto de los préstamos de los clientes, incluyendo el financiamiento de arrendamiento, era EUR 373 mil millones (EUR 370 millones al 31 de diciembre 2014). Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascienden a EUR 332 millones frente a EUR 328 mil millones al 31 de diciembre 2014 (con exclusión de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

Al 24 de abril de 2015, el Grupo ha emitido EUR 12-9 mil millones de la deuda a medio/largo plazo, incluyendo EUR 9.8 mil millones a nivel de la matriz (en comparación con un programa de financiamiento de EUR 25 mil millones a EUR 27 mil millones en 2015). El **búfer de activos líquidos** del Grupo (ver nota metodológica N° 7) fue de EUR 146 mil millones al 31 de marzo de 2015 (EUR 140 millones al 31 de diciembre 2014), que cubre 178% de las necesidades de financiación a corto plazo (incluyendo la deuda a largo plazo para llegar a vencimiento en menos de un año), frente a 168% a fines de diciembre de 2014. El LCR (**Ratio de Cobertura de Liquidez**) fue mayor que a fines de 2014 y fue muy por encima de los requerimientos regulatorios. El promedio del LCR para el trimestre, por tanto, ascendió a 132% el T1 15 (118% al cierre de 2014).

Los **activos ponderados por riesgo** del Grupo ascendieron a EUR 370 mil millones al 31 de marzo 2015 (frente a EUR 353 mil millones al cierre de diciembre de 2014) de acuerdo a las reglas CRR/CRD4. Los activos ponderados por riesgo en relación con el riesgo de crédito representan más del 80% del total.

Al 31 de marzo de 2015, el ratio de Capital Común Tier 1 del Grupo² se situó en el 10,1%³, en línea con los objetivos del Grupo (10,1% a fines de diciembre de 2014). El ratio Tier 1 fue del 12,4% (12,6% a fines de diciembre de 2014) y el ratio de capital total asciende a 14,7% a fines de marzo de 2015, incluyendo las cuestiones de nivel 2 de la deuda, en abril de 2015 (14,3% a fines de diciembre de 2014). Fuerte generación de capital del Grupo (31 puntos base en el T1 15 pro forma para la ejecución de la IFRIC 21) ayudó a financiar el crecimiento de los activos ponderados por riesgo, de acuerdo con la política de distribución anunciado.

El **ratio de apalancamiento** se situó en el 3,7%⁽²⁾ al cierre de marzo de 2015 (3,8% a fines de diciembre de 2014).

El Grupo es clasificado por las agencias DBRS de calificación (clasificación senior a largo plazo: AA (bajo) - perspectiva negativa), (calificación senior a largo plazo: A2 - perspectiva negativa) FitchRatings, Moody's (calificación senior a largo plazo: A2 - perspectiva estable; perspectiva planteada el 17 de marzo de 2015) y Standard & Poors (calificación senior a largo plazo: A - perspectiva negativa).



¹ Esta cifra incluye notablemente EUR 9,8 mil millones en especial de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos

² Todos los ratios de solvencia/apalancamiento publicados son calculados de acuerdo a las reglas CRR/CRD4, sin el beneficio de las disposiciones transitorias (totalmente implementado), a menos que se indique lo contrario. Se presentan pro forma para curren! Ganancias, neto de los dividendos, por el año financiero actual. El ratio de apalancamiento de 2014 incluyendo las disposiciones del acto delegado publicado en octubre de 2014. Ver nota metodológica N° 5

³ La relación de fases se situó en el 10,9% al 31 de diciembre de 2014, y el 10,5% a fines de marzo de 2014. Ver nota metodológica No. 5

3. BANCA MIORISTA FRANCESA

<i>En millones de euros</i>	T1 14	T1 15	Cambio T1 vs T1
Ingreso bancario neto	2,073	2,055	-0.9%
<i>Excluyendo PEL/CEL (1)</i>			+4.3%
Gastos operativos	(1,380)	(1,391)	0.8%
<i>Excluyendo PEL/CEL (1)</i>			+1.2%
Ingreso operativo bruto	693	664	-4.2%
<i>Excluyendo PEL/CEL (1)</i>			+11.4%
Costo de riesgo neto	(232)	(230)	-0.9%
Ingresos operativos	461	434	-5.9%
<i>Excluyendo PEL/CEL (1)</i>			+17.5%
Ingreso neto del Grupo	291	273	-6.2%

(1) Impacto NBI de EUR -109m en el T1 15 y EUR -1, en el T1 14.

La Banca Minorista Francesa tuvo un desempeño comercial sólido en el T1 2015.

Las tres marcas continuaron demostrando la solidez de sus franquicias. En términos de ganancias, el número total de aperturas netas de las cuentas corrientes de los clientes individuales (más de 100,000 en el trimestre) subió un +68,5% vs T1 14. Por otra parte, la franquicia Boursorama ha alcanzado 6 millones de clientes en Francia, lo que refuerza su posición de liderazgo en la banca en línea en Francia.

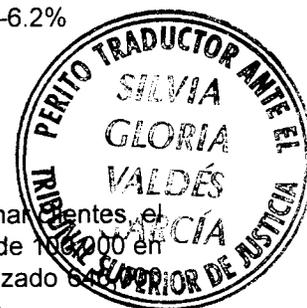
En línea con los trimestres anteriores, los depósitos del balance general pendientes subieron +3,8% vs T1 14 a EUR 165.6 mil millones (saldos pendientes promedio). El crecimiento de los depósitos fue impulsado por la afluencia de depósitos a la vista, lo que aumentó +8,9% vs T1 14. Al mismo tiempo, la producción bruta de seguros se mantuvo alta, con una tasa de suscripción vinculada a unidad en la nueva producción de hasta 9 puntos base vs T1 14, al 21.8%.

Gracias a la actitud proactiva de los equipos de la Banca Minorista Francesa en el servicio a sus clientes, el Grupo proporciona una prueba más de su contribución activa para apoyar a la economía con un aumento significativo en la producción de préstamos a medio/largo plazo a favor de los clientes comerciales (+35,7% vs T1 14) y la producción de los préstamos hipotecarios. Aunque el entorno económico sigue afectando negativamente el financiamiento de la demanda, las tendencias observadas en los préstamos pendientes promedio reflejan una mejora en las perspectivas, con un crecimiento del +0,3% vs 4T 14. La relación promedio de los préstamos/depósitos ascendió a 106% en el T1 15 vs 110% en el T1 14.

Este dinamismo comercial dio lugar a los ingresos de hasta +4,3% en el T1 15, después de la neutralización de los efectos de las disposiciones PEL/CEL, que tuvo un impacto significativo en el T1 15 (EUR -109 millones). Excluyendo el efecto PEL/CEL y efectos no recurrentes, el margen de intereses subió un +4,7% vs 14 T1¹, en particular, con el aumento de los depósitos pendientes y los márgenes de préstamos de compensación de los efectos de tasas de bajo interés. Las comisiones también fueron altas (+1,4%) durante el mismo período, apuntalado por una fuerte actividad comercial.

Los gastos operativos se mantuvieron estables frente al T1 14, con el efecto de los planes de ahorro de costos de compensación de un alto nivel de inversión y la contribución inicial al Fondo Europeo de la

¹ La variación en el margen de interés sería +6,3% con la reintegración de los elementos no recurrentes



Resolución Individual. El costo neto del riesgo también se mantuvo estable en EUR 230 millones (-0,9% vs T1 14), pero el costo del riesgo fue menor en 47 puntos base, frente a los saldos pendientes (tasa anualizada, con exclusión de las cuestiones de litigio).

En general, excluyendo la provisión PEL/CEL, la Banca Minorista Francesa hizo una contribución sólida al Grupo un ingreso neto de EUR 340 millones, hasta +16,4% vs T1 14.



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

La división registró una contribución a los ingresos netos del Grupo de EUR 139 millones en el T1 15, comparado con una pérdida de EUR -343 millones en el T1 14 como resultado de la amortización del crédito mercantil sobre las actividades rusas (EUR -525 millones en el T1 14). Las ganancias aumentaron en todas las empresas, excepto en Rusia, donde la situación económica difícil afectó negativamente a la actividad.

Lo ingresos de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros fueron 2.5%* más altos que en el T1 14, en EUR 1,782 millones. Ellos fueron impulsados por las buenas actuaciones en Seguros y Servicios Financieros a Empresas, y el crecimiento de las redes, observándose en las redes de la banca minorista excluyendo Rusia. Durante el mismo período, los gastos operativos totalizaron EUR -1,157 millones (+6,2%*), con el aumento en relación con la expansión de las actividades en África, Seguros y ALD. En consecuencia, el ingreso operativo bruto fue de EUR 625 millones, un -2,8%* vs T1 14. El costo de riesgo del T1 fue del 5.5%* más bajo que en el T1 14, en particular en Rumania y en los países de la cuenca mediterránea.

<i>En millones de euros</i>	T1 14	T1 1	Cambio T1 vs T1
Ingreso bancario neto	1,790	1,782	-0.4%
<i>En una base comparable*</i>			+2.5%
Gastos operativos	(1,119)	(1,157)	+3.4%
<i>En una base comparable*</i>			+6.2%
Ingreso operativo bruto	671	625	-6.9%
<i>En una base comparable*</i>			-2.8%
Costo de riesgo neto	(378)	(333)	-11.9%
Ingresos operativos	293	292	-0.3%
<i>En una base comparable*</i>			-0.3%
Utilidad o pérdida neta de otros activos	3	(25)	NM
<i>En una base comparable*</i>			NM
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	(525)	0	NM
Ingreso neto del Grupo	(343)	139	NM

4.1 Banca Minorista Internacional

En el T1 15, los préstamos pendientes de la Banca Minorista Internacional mantuvieron su crecimiento del +2,0%* vs T1 14. Se sumaron EUR 77.5 mil millones, en particular, con un fuerte incremento en la República Checa, Alemania y África subsahariana. El crecimiento de los depósitos se mantuvo firme en todas las regiones donde opera el Grupo (EUR 70.0 millones, +5,6%*), con muy fuerte entrada en América Central y los países del Este de Europa y en África subsahariana.

En el T1 15, la Banca Minorista Internacional registró ingresos de EUR 1,210 millones (-2,4%*), con el buen desempeño del negocio en Europa Occidental, Europa Central y del Este y en el África subsahariana siendo compensado por una disminución en Rusia. El ingreso operativo bruto ascendió a EUR 372 millones (-13,3%*) y la contribución a los ingresos netos del Grupo de EUR 20 millones.

En **Europa Occidental**, donde el Grupo tiene operaciones en Francia, Alemania e Italia, principalmente en el financiamiento al consumo, préstamos pendientes subió +1,7%* a EUR 13.9 mil millones en la parte posterior de un buen nivel de producción, con un aumento notable en el financiamiento de automóviles. En el T1 15, la región registró ingresos de EUR 160 millones, un +2,6%* vs T1 14, mientras que los gastos operativos se mantuvieron estables*. En consecuencia, el resultado operativo ascendió a EUR 30 millones y la contribución al ingreso neto del Grupo a EUR 22 millones, que fue sustancialmente más alta (EUR 1 millón en el T1 14).

En la **República Checa**, the Komerční Banka Group (KB) tuvo un desempeño comercial sólido en el T1 15, con préstamos pendientes crece +6,0%* vs T1 14 (a EUR 18.4 mil millones), generado por el impulso saludable para los clientes comerciales e hipotecas. Durante el mismo periodo, los depósitos pendientes aumentaron +6,3%* a EUR 24.0 mil millones. Los ingresos se mantuvieron estables* en EUR 251 millones y los gastos de operación fueron ligeramente superiores a EUR 133 millones en el T1 15. La contribución al ingreso neto del Grupo aumentó +12,0%* a EUR 53 millones, beneficiando sobre todo a partir de un bajo costo del riesgo.

En **Rumania**, a pesar de la mejora en el entorno económico, los préstamos pendientes se redujeron -5,5%* En EUR 6.1 mil millones, debido a que la demanda de préstamos sigue siendo lento. La entrada de depósitos se mantuvo alta en el T1 15, con saldos pendientes aumentando +3,4%* a EUR 8.1 mil millones. En este contexto, los ingresos cayeron un -4,0%* a EUR 127 millones. Los gastos operativos se mantuvieron estables* durante el mismo periodo, debido al riguroso control de costos. El ingreso operativo bruto fue de EUR 26 millones. El Grupo BRD registró una utilidad neta de equilibrio en el T1 15 al reversione de una reducción brusca en el costo del riesgo.

En **Rusia**, en un entorno de mercado bajo presión, el Grupo ha reforzado su estructura de balance general a través de la gestión proactiva de activos/pasivos. Las entidades disfrutaron niveles robustos de capital y liquidez en el T1 15. La solidez de la franquicia ayudó a atraer depósitos, con depósitos pendientes crecientes de +1,5%* vs a fines del 2014 a EUR 8.0 mil millones. Sin embargo, los préstamos pendientes cayeron -9,7%* vs a fines del 2014 a EUR 9.9 mil millones en el contexto de una fuerte disminución de la demanda combinada con criterios de aprobación de préstamos más duros del Grupo. En consecuencia, los ingresos disminuyeron -38,7%* vs T1 14 a EUR 114 millones. En un entorno de alta inflación, el aumento de los gastos de operación fue de +10,1%* vs T1 14 a EUR 145 millones. La contribución al ingreso neto del Grupo fue una pérdida neta de EUR -108 millones con el aumento en el costo de riesgo, frente a una pérdida de EUR -530 millones en el T1 14 después de tomar en cuenta la rebaja total del crédito mercantil de las actividades rusas. Todo en general, la operación de SG Rusia registró una pérdida EUR -91 millones en el T1 15.

En los **otros países Europeos**, la afluencia de depósitos se mantuvo fuerte en el T1 15 (con saldos pendientes de hasta +13,7%* en EUR 10.4 mil millones), mientras que los préstamos pendientes continuaron aumentando (+5,4%* a EUR 11.2 mil millones). Los ingresos aumentaron un +15,3%* vs T1 14 (de EUR 171 millones) y los gastos operativos ascendieron a EUR 128 millones. La contribución a los ingresos netos del Grupo llegó a EUR 16 millones en comparación con una pérdida de EUR -8 millones en el T1 14.

En las **otras regiones en las que opera el Grupo**, los préstamos pendientes ascendieron a EUR 18.2 mil millones en el T1 15, levantándose bruscamente en el África subsahariana (+20,2% vs T1* 14) y, en menor medida, en la cuenca del Mediterráneo (+3,7%*). Durante el mismo periodo, los depósitos en circulación aumentaron +5,2%* EUR 17.7 mil millones. A EUR 387 millones, los ingresos aumentaron un

¹ El resultado de SG Russia : la contribución de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus subsidiarias consolidadas para los resultados de las empresas-

+6,1%* vs T1 14: Los costos se incrementaron +5,3%*, en conjunto con la expansión comercial. La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 37 millones frente a EUR 15 millones en el T1 14.

4.2 Seguros

El negocio de **Seguros** mantuvo su impulso comercial en el T1 15. Los ahorros de seguros pendientes llegaron a +8,3%* vs T1 14 a EUR 92.8 mil millones y la entrada neta ascendió a EUR 0.8 mil millones en el T1 15, con una proporción sustancial de los productos vinculados a unidad (79%). En términos de protección (seguros personales y de Propiedad/Accidentes), las primas totalizaron EUR 315 millones en el T1 15, marcado por un aumento significativo en Francia de +10,2%*.

El negocio de Seguros registró un buen desempeño financiero en el T1 15. El ingreso neto bancario subió +13,9%* vs T1 14 a EUR 205 millones. La contribución empresarial de Seguros a los ingresos netos del Grupo aumentó +13,7%* en el T1 15 a EUR 70 millones.

4.3 Servicios Financieros a Empresas

Los **Servicios Financieros a Empresas** mantuvieron un fuerte impulso en el T1 15, con unos ingresos que ascendieron a EUR 364 millones, sustancialmente mayor que en el T1 14 (+12,1%*). Los gastos operativos se mantuvieron bajo control a EUR 192 millones (+7,4%*). El ingreso operativo bruto aumentó +17,5%* a EUR 172 millones. La contribución al ingreso neto del Grupo aumentó +20,9%* en EUR 109 millones en el T1 15.

El **Arrendamiento de vehículos Operacional y Gestión de Flotas** continuó disfrutando de un fuerte crecimiento de su flota de vehículos en el T1 15 (+4,7%* vs T1 14), con 1.1 millones de vehículos. Este desempeño se sustenta en particular, por el desarrollo exitoso de sus asociaciones de marca blanca con los fabricantes de automóviles.

El **Financiamiento de Equipo** disfrutó de un buen nivel de nuevos negocios en el T1 15 (hasta +9,1%* vs T1 14), que fue particularmente saludable en el sector de alta tecnología. Los préstamos pendientes ascendieron a EUR 15.2 mil millones (excluyendo factoraje), hasta +4,4%* vs T1 14.



5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

<i>En millones de euros</i>	T1 14	T1 15	Cambio T1 vs T1
Ingreso bancario neto	2,127	2,590	+21.8%
<i>En una base comparable*</i>			+7.9%
Gastos operativos	(1,538)	(1,874)	+21.8%
<i>En una base comparable*</i>			+2.0%
Ingreso operativo bruto	589	716	+21.6%
<i>En una base comparable*</i>			+22.2%
Costo de riesgo neto	(54)	(50)	-7.4%
Ingresos operativos	535	666	+24.5%
<i>En una base comparable*</i>			+25.4%
Ingreso neto del Grupo	430	522	+21.4%

La Banca Global y Soluciones al Inversionista disfrutaron de un buen comienzo de 2015, con unos ingresos de hasta +21,8% en el T1 15 en EUR 2,590 millones. El aumento refleja el dinamismo de las diferentes empresas, la integración del 100% de Newedge (la entidad se contabilizará utilizando el método de la participación en el T1 14) y un efecto cambiario positivo. Al ajustarse según las variaciones de perímetro y tipos de cambio constantes, el aumento de los ingresos sigue siendo fuerte, a +7,9% en el T1 14.

Mercados Globales y Servicios al Inversionista

De acuerdo con la ambición del Grupo para ser un líder mundial en las actividades del mercado de valores, Servicios de Valores y Corretaje (Newedge) se han fusionado con los mercados mundiales para formar la división de Mercados Globales y Servicios al Inversionista. En consecuencia, las actividades de compensación, el Corretaje Prime, actividades relacionadas con la ejecución para los clientes de Banca Global y ejecución electrónica forman el departamento de "Servicios Prime". Al mismo tiempo, las actividades tradicionales "basados en la voz" de ejecución de Newedge se han incorporado en los Capitales, Ingreso Fijo, Divisas y empresas de Productos Básicos.

La división de Mercados Globales y Servicios al Inversionista registró ingresos de EUR 1,770 millones en el T1 15. Esta fue sustancialmente mayor (+25,3%) que en el T1 14 (+15,4% (1)).

En los mercados financieros, el T1 2015 estuvo marcado por importantes movimientos del tipo de cambio resultantes de las necesidades de cobertura crecientes de los clientes, la renovada volatilidad acompañada de volúmenes sustanciales y un ambiente muy favorable para las actividades de renta variable, apoyada por la política monetaria acomodaticia del Banco Central Europeo.

- Las actividades de **Capital** registraron un rendimiento muy bueno, con ingresos de hasta +32,5%¹ en el T1 15 a EUR 853 millones (+35,7%⁽¹⁾ reformulados por impactos CVA/DVA). El crecimiento de los ingresos fue impulsado por instrumentos derivados de actividades y productos estructurados muy saludables. El Grupo también proporcionó una confirmación más de su experiencia en el patrimonio neto de efectivo (aumento de la cuota de mercado frente al T1 14 al 8.2% en el T1 15 sobre la base de los volúmenes de SG Euronext Global) y que figuran productos (No. 1 con una participación de mercado de 12.5% en garantías en el T1 15).

¹ Ajustado para la integración del 100% de Newedge en el T1 14

- En EUR 584 millones, **Renta Fija, Divisas y Materias Primas** registró ingresos por $-2,8\%¹$ vs T1 14 ($+3,6\%⁽¹⁾$ reformulado por impactos CVA/DVA). El buen desempeño en el T1 de actividades de flujo en los mercados emergentes, renta fija y materias primas ayudaron a compensar el débil apetito del mercado por productos estructurados en un entorno de tipos bajos marcados por márgenes más estrechos.
- Los ingresos de los Servicios Prime totalizaron EUR 144 millones en el T1 15, hasta $+25,2\%⁽¹⁾$ vs T1 14. Este buen impulso comercial refleja que los nuevos mandatos ganaron, el resultado de las sinergias intragrupo y los resultados sólidos en los Estados Unidos ayudó por el fortalecimiento del dólar.
- Los Servicios de Valores observó sus activos bajo custodia subir $+5,6\%$ a EUR 4,069 mil millones frente a diciembre de 2014. Durante el mismo período, los activos bajo administración se incrementaron $+10,8\%$ a EUR 608 mil millones. A EUR 188 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un $+8,7\%$ en el T1 15 vs T1 14.

Financiamiento y Asesoría

El Financiamiento y Asesoría registró ingresos de EUR 522 millones, hasta $+11,3\%⁽¹⁾$ vs T1 14 ($+13,9\%⁽¹⁾$ reformulado por impactos CVA/DVA). El crecimiento de los ingresos fue impulsado por el dinamismo comercial de las actividades de los mercados de capitales y el financiamiento de los recursos naturales. Los ingresos financieros estructurados se mantuvieron estables en el T1 15, en un entorno caracterizado por los volúmenes y menores márgenes bajo presión. La experiencia de Societe Generale en las áreas de infraestructura y financiamiento de proyectos fue nuevamente reconocida en el T1 15, con los premios de "Europa y África Banco del Año" (IJGlobal Awards 2014, marzo de 2015) y "Américas Bank of the Year" (Project Finance International Awards 2014, febrero 2015).

Activos y Manejo de Riqueza

Los ingresos de la línea de negocios de **Activos y Manejo de Riqueza** ascendieron a EUR 298 millones en el T1 15, hasta $+14,2\%$ vs T1 14.

Los activos de la **Banca Privada** bajo gestión ascendieron a EUR 118.1 mil millones al cierre de marzo de 2015, hasta $+9,7\%$ frente a fines del 2014, lo que refleja una fuerte entrada de EUR +1.6 mil millones y la tasa de positivos y efectos en el mercado. El ingreso bancario neto aumentó sustancialmente en el T1 15 ($+15,9\%$ vs T1 14) a EUR 240 millones, lo que demuestra el dinamismo comercial y los ingresos no recurrentes positivos. El margen bruto se mantuvo en un alto nivel de 113 puntos base (excluyendo los ingresos no recurrentes).

Los activos de **Lyxor** bajo gestión llegaron a EUR 99.3 mil millones. Esto fue impulsado por la afluencia sana (EUR 5,1 mil millones), apoyado en ETFs, un segmento en el que Lyxor conserva un ranking líder en Europa, con una cuota de mercado del 10,8%. Los ingresos de Lyxor totalizaron EUR 52 millones en el T1 15, hasta $+8,3\%$ vs T1 14.

Gastos operativos

Los gastos de operación de la **Banca Global y Soluciones al Inversor** aumentaron $+1,8\%$ en el T1 15 vs T1 14, lo que refleja la integración de Newedge, un impacto de divisa negativo y adversamente afectado por la contribución al Fondo de Resolución Único (EUR 100 millones, reconocido en su totalidad en el primer trimestre, de acuerdo con la norma IFRIC 21). Al ser reformulado por tres cuartas partes de los efectos derivados de la aplicación de la norma IFRIC 21, el aumento de los gastos se limita a $+2,0\%*$, dando lugar a una mejora significativa en el costo de la proporción de ingresos (a 66.9% frente a 68.9% en el T1 14), a pesar del programa de inversión y desarrollo en curso de los negocios.

¹ Ajustado por al 100% de integración de Newedge en el T1 14.



Ingreso operativo

El ingreso operativo bruto ascendió a EUR 716 millones, hasta +21,6% vs T1 14.

El costo neto del riesgo se mantuvo bajo en EUR 50 millones en el T1 15, lo que refleja la calidad de las carteras.

Los ingresos operativos de la división ascendió EUR 666 millones en el T1 15, un fuerte aumento de +24,5% en términos absolutos y +25,4%* vs T1 14.

Ingreso neto

La contribución de la división de Grupo al ingreso neto llegó a EUR 522 millones en el T1 15 (+21,4%), y el EUR 623 millones ajustado por el efecto de la norma IFRIC 21, un aumento sustancial de +22,8%*, lo que resulta en un ROE proforma del 18,3%.



6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En millones de euros</i>	T1 14	T1 1	Cambio T1 vs T1
Ingreso bancario neto	(334)	(74)	+77.8%
<i>En una base comparable*</i>			+77.8%
<i>Excluyendo revaluación de pasivos financieros propios</i>			+22.7%
Gastos operativos	(36)	(20)	-44.4%
<i>En una base comparable*</i>			NM
Ingreso operativo bruto	(370)	(94)	+74.6%
<i>En una base comparable*</i>			+81.1%
Costo de riesgo neto	(3)	0	N/M
Ingreso neto del Grupo	(209)	(66)	N/M
<i>Excluyendo revaluación de pasivos financieros propios</i>			N/M

El Centro Corporativo incluye:

- La gestión de la propiedad de la casa matriz del Grupo,
- Cartera de capital del Grupo,
- La función de Tesorería para el Grupo, ciertos costos relacionados con los proyectos multi-funcionales y determinados gastos efectuados por el Grupo y no refacturados a las empresas.



Los ingresos del Centro Corporativo totalizaron EUR -74 millones en el T1 15 (frente a EUR -334 millones en el T1 14). Estos incluyen, en particular, la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo por valor de EUR 62 millones (frente al impacto en el T1 14 de EUR -158 millones).

Los gastos operativos ascendieron a EUR -20 millones en el T1 15, frente a EUR -36 millones en el T1 14.

El ingreso operativo bruto fue de EUR -94 millones en el T1 15 vs EUR -370 millones en el T1 14. Al ser reformulado por la revalorización de los pasivos financieros propios (ver nota metodológica N° 8), que asciende a EUR -156 millones frente a EUR -212 millones en el T1 14).

La contribución del Centro Corporativo al ingreso neto del Grupo fue una pérdida de EUR -66 millones en el T1 15, frente a EUR -209 millones en el T1 14. Al ser reformulado por la revalorización de los pasivos financieros propios (ver nota metodológica N° 8), que asciende a EUR -107 millones en el T1 15 (frente a EUR -105 millones en el T1 14).

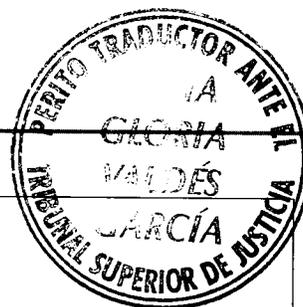
7. CONCLUSION

El Grupo Societe Generale terminó el primer trimestre con buenos resultados, la capitalización de los signos de mejora económica en las regiones en las que opera, así como el repunte de las actividades de mercado y de financiación. Sin embargo, el medio ambiente sigue siendo frágil e incierto, con factores positivos que tienen un impacto favorable en el clima económico y el crecimiento de las actividades, pero también la situación se deterioró todavía en Rusia y en el entorno de tipos de interés muy desfavorable. Sin embargo, el Grupo puede recurrir a sus equipos dinámicos, la calidad de sus carteras y su posición de capital y liquidez sólida con el fin de continuar con determinación y ambición llevando a cabo su plan estratégico destinado a servir a sus clientes.

8. CALENDARIO FINANCIERO

Calendario de comunicación financiera de 2015

18 de mayo de 2015	Asamblea Anual General
26 de mayo de 2015	Separación de dividendos
28 de mayo de 2015	Pago de dividendos
5 de agosto de 2015	Publicación de los resultados del segundo trimestre de 2015
5 de noviembre de 2015	Publicación de los resultados del tercer trimestre de 2015



Este documento puede incluir algunas proyecciones y comentarios relacionados con los objetivos y las estrategias del Grupo Societe Generale. Estas proyecciones se basan en una serie de presunciones, tanto generales como específicas (en particular – a menos que se especifique de otro modo – la aplicación de principios y métodos contables en conformidad con las IFRS [Normas Internacionales de Información Financiera] de acuerdo con lo adoptado en la Unión Europea, así como la aplicación de los reglamentos prudenciales existentes).

Esta información fue desarrollada a partir de escenarios en base a cierto número de presunciones económicas para un entorno competitivo y regulatorio dado. El Grupo podría no estar en posibilidades de:

- anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que es probable que afecten sus negocios y para evaluar su impacto potencial sobre sus operaciones;

- evaluar en forma precisa la medida en que la ocurrencia de un riesgo o combinación de riesgos causaría los resultados reales que difieran sustancialmente de aquéllos contemplados en este comunicado de prensa.

Por lo tanto, a pesar de Societe Generale considera que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones prospectivas están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluyendo los asuntos que aún no sabe que ella o su gestión o no material considerado en la actualidad, y no puede haber ninguna garantía que los eventos esperados se producirán o que se conseguirá realmente los objetivos establecidos. Los factores importantes que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones prospectivas incluyen, entre otros, las tendencias generales de la actividad económica general y en los mercados de Société Générale en particular, reglamentarias y prudenciales cambios, y el éxito de Societe Generale de estratégico, operativo y las iniciativas financieras.

Una información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale se pueden encontrar en el documento de registro presentado ante la Autoridad de los Mercados Financieros francesa.

A los inversores se les aconseja tomar en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo probable del impacto de las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. A excepción de lo requerido por la ley aplicable, Société Générale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar cualquier información o declaraciones prospectivas. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes para el ranking de negocios y posiciones de mercado son internos

9 - APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS: *Datos ajustados del 2014 después de la implementación retroactiva de la IFRS 21 el 1 de enero de 2015.*

ESTADO DE INGRESOS CONSOLIDADO
(En millones de euros)

	T1 14	T1 15	Cambio T1 vs T1
Ingreso bancario neto	5,656	6,353	+12.3%
Gastos operativos	(4,073)	(4,442)	+9.1%
Ingreso operativo bruto	1,583	1,911	+20.7%
Costo de riesgo neto	(667)	(613)	-8.1%
Ingresos operativos	916	1,298	+41.7%
Ingreso neto de compañías contabilizadas Por el método patrimonial	53	68	+28.3%
Utilidad o pérdida neta de otros activos	(2)	(34)	NM
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	(525)	0	+100.0%
Impuesto sobre la renta	(203)	(370)	+82.3%
Ingreso neto	239	962	x4.0
De los cuales, intereses no controladores	70	94	+34.3%
Ingreso neto del Grupo	169	868	x5.1

Ratio Tier 1 al final del periodo

* Al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes



INGRESOS NETOS DESPUÉS DE IMPUESTOS POR NEGOCIOS PRINCIPALES
(En millones de Euros)

	T1 14	T1 15	Cambio del T1 frente al T1
Banca Minorista Francesa	291	273	-6.2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	(343)	139	NM
Banca Global y Soluciones de Inversionista	430	522	+21.4%
NEGOCIOS PRINCIPALES	378	934	x 2.5
Centro Corporativo	(209)	(66)	+68.4%
GRUPO	169	868	x5.1%

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

<i>Activos (en miles de millones de euros)</i>	31 Marzo 2015	31 Diciembre 2014
Efectivo, pagadero de bancos centrales	60.5	57.1
Activos financieros medidos al valor razonable a través de ganancias y pérdidas	595.9	530.5
Derivados de cobertura	27.6	19.4
Activos financieros disponibles para venta	151.6	143.7
Pagadero de bancos	104.0	80.7
Préstamos de clientes	346.9	344.4
Arrendamiento financiero y contratos similares	26.3	26.0
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasas de interés	3.4	3.4
Activos financieros conservados a su vencimiento	4.2	4.4
Activos fiscales	7.4	7.4
Otros activos	74.3	65.2
Activos no circulantes mantenidos para venta	0.8	0.9
Inversiones en subsidiarias y afiliadas controladas por el método patrimonial	2.9	2.8
Activos fijos tangibles e intangibles	18.6	17.9
Crédito mercantil	4.4	4.3
Total	1,428.8	1,308.2
 <i>Pasivos (en miles de millones de euros)</i>	 31 Marzo 2015	 31 Diciembre 2014
Pagadero a bancos centrales	6.9	4.6
Pasivos financieros medidos al valor razonable a través de ganancias y pérdidas	540.2	480.3
Derivados de cobertura	14.8	10.9
Pagadero a bancos	122.4	91.3
Depósitos de clientes	340.5	349.7
Deuda garantizada pagadera	111.2	108.7
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasas De interés	12.0	10.2
Pasivos fiscales	1.5	1.4
Otros pasivos	93.6	75.1
Pasivos no circulantes conservados para venta	0.5	0.5
Reservas de suscripción de compañías de seguros	109.4	103.3
Provisiones	4.6	4.5
Deuda subordinada	10.3	8.8
Patrimonio de accionistas	57.2	55.2
Intereses no controladores	3.8	3.6
Total	1,428.8	1,308.2



10 - APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 – Los resultados consolidados del Grupo al 31 de marzo 2015 fueron revisados por el Consejo de Administración el 5 de mayo de 2015.

La información financiera presentada en relación con el trimestre ha sido elaborada de conformidad con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha, y no ha sido auditada. Los procedimientos de auditoría realizados por los auditores de cuentas en los estados financieros consolidados están en progreso.

Tenga en cuenta que los datos para el año financiero 2014 han sido reformulados debido a la aplicación retroactiva el 1 de enero de 2015 de la norma IFRIC 21, dando como resultado la publicación de los datos ajustados para el año financiero anterior.

2 – El ROE del Grupo se calcula sobre la base del patrimonio neto promedio del Grupo bajo la IFRS excluyendo (i) las plusvalías latentes o pérdidas o ganancias de capital diferidas registradas directamente bajo el patrimonio de los accionistas con exclusión de las reservas de conversión, (ii) los pagarés súper subordinados, (iii) los pagarés subordinados perpetuos reconocidos como patrimonio neto ("reformulado"), y deduciendo (iv) los intereses pagaderos a los tenedores de pagarés súper subordinados y de los reformulados, pagarés subordinados perpetuos. El ingreso neto utilizado para calcular el ROE se basa en la utilidad neta del Grupo excluyendo intereses, neto de efecto fiscal, que se pagará a los tenedores de pagarés súper subordinados para el período y, desde 2006, los tenedores de pagarés súper subordinados y reformulados, pagarés subordinados perpetuos (vea abajo).

Desde el 1 de enero de 2014, la asignación de capital para los distintos negocios se basa en el 10% de los activos ponderados por riesgo al comienzo del período.

3 - Para el cálculo de las ganancias por acción, "el ingreso neto del Grupo para el período" se corrige (reducido en el caso de un beneficio y el aumento en el caso de una pérdida) de plusvalías/pérdidas registradas en recompras parciales (neutral en 2015) e intereses, neto de efecto fiscal, que se pagará a los titulares de:

- (i) pagarés súper subordinados (EUR -115 millones con respecto al T1 15),
- (ii) pagarés subordinados perpetuos reconocidos como patrimonio de los accionistas (EUR 1 millón con respecto del T1 15).

Por lo tanto, las ganancias por acción se calculan como el cociente entre el ingreso neto del Grupo corregido para el período al número promedio de acciones ordinarias en circulación, excluyendo las acciones propias y las acciones de tesorería, sin embargo incluyendo (a) la negociación de acciones en poder del Grupo y (b) acciones conservadas bajo el contrato de liquidez.

4 - Los activos netos se componen de los fondos propios del Grupo, excluyendo (i) pagarés súper subordinados (EUR 9.4 mm), pagarés subordinados perpetuos previamente reconocidos como deuda (EUR 0.3 mil millones) y (ii) los intereses a pagar a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, sin embargo, restableciendo el valor en libros de las acciones comerciales realizadas por el Grupo y las acciones poseídas en virtud del contrato de liquidez. Los **activos netos tangibles** se corrigen para la plusvalía neta de los activos y crédito mercantil bajo el método de participación. Para el cálculo de Valor de Activo Neto Por Acción o Valor de Activo Neto Tangible Por Acción, el número de acciones que se utilizan para calcular el valor contable por acción es el número de acciones emitidas al 31 de marzo de 2015, excluidas las acciones propias y acciones de tesorería, sin embargo, incluyendo (a) acciones de negociación conservadas por el Grupo y (b) acciones mantenidas en el marco del contrato de liquidez.

5 – El Capital Común Tier 1 del Grupo Société Générale se calcula de acuerdo con las normas CRR/CRD4 aplicables. Los **ratios de solvencia** totalmente implementados se presentan pro forma para las ganancias actuales, neto de dividendos, para el año financiero actual, a menos que se especifique lo



contrario. Cuando se hace referencia a ratios de fases-in, éstas no incluyen las ganancias para el año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario.

6 – El ROTE del Grupo se calcula sobre la base del capital tangible, es decir, excluyendo el capital acumulado medio contable (acción del Group), el crédito mercantil neto medio de los activos y el crédito mercantil medio subyacente en relación con las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación.

El ingreso neto utilizado para calcular el ROTE se basa en los ingresos netos del Grupo excluyendo la amortización del crédito mercantil, el restablecimiento del interés neto de impuestos en pagarés súper subordinados para el período (incluyendo los honorarios de emisión de pago, para el período, a partes externas y la carga relacionada con descuento a la prima de emisión para las pagarés súper subordinados) e intereses netos de impuestos en pagarés subordinados perpetuos (incluyendo honorarios de emisión de pago, para el período, a partes externas y el cargo de descuento en relación con la prima de emisión de pagarés subordinados perpetuos).

7 - Reserva de Liquidez

El **búfer de activo líquido o reserva de liquidez** incluye

- a) efectivo y depósitos del banco central reconocidos para el cálculo de la reserva de liquidez para el ratio LCR, es decir EUR 51.5mm al 31 de marzo 2015 (EUR 48mm Al 31 de diciembre de 2014).
- b) los activos líquidos rápidamente negociables en el mercado (Activos Líquidos de Alta Calidad o HQLA), neto no comprometido de cortes, ya incluido en el colchón de liquidez para el ratio LCR, es decir EUR 79.1mm al 31 de marzo 2015 (EUR 75 mil millones al 31 de diciembre, 2014).
- c) los activos elegibles de bancos centrales, neto no comprometido de cortes, es decir EUR 15.5mm (EUR 24 mil millones al 31 de diciembre 2014).

El importe total de las necesidades de financiación a corto plazo se calcula basándose en aspectos de corto plazo del Grupo, excluyendo los seguros, los pasivos interbancarios, aumentados por la proporción de la deuda a largo plazo con un vencimiento residual inferior a un año emitidos en el mismo ámbito. Al 31 de marzo, ascendió a EUR 59 mil millones (EUR 58 mil millones al 31 de diciembre 2014) y la proporción de la deuda con un vencimiento residual de menos de un año incluido en el cálculo fue EUR 23 mil millones (EUR 25 mil millones al 31 de diciembre, 2014).



8 - Partidas no económicas y actualizaciones

Las partidas no económicas corresponden a la revalorización de los pasivos financieros propios y DVA. Los detalles de estas partidas y otras partidas que son reformuladas se dan a continuación para el T1 14 y el T1 15.

Tenga en cuenta que los datos relativos a la provisión de CVA y PEL/CEL se proporcionan como información únicamente; no se reformulan al nivel del leve Grupo.

T1 14	Ingreso bancario neto	Gastos de operación	Otros	Costo de riesgo	Ingreso neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios	(158)				(104)	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	5				3	Grupo
Impacto contable de CVA (efecto accionario)	51				33	Grupo
Deterioro y pérdidas de capital			(525)		(525)	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros
Provisión PEL/CEL	(1)				(1)	Banca Minorista Francesa
IFRIC 21	(19)	(198)			(146)	Grupo
TOTAL	(122)				(739)	Grupo

T1 13	Ingreso bancario neto	Gastos de operación	Otros	Costo de riesgo	Ingreso neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	62				41	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	(9)				(6)	Grupo
Impacto contable de CVA**	0				0	Grupo
Provisión PEL/CEL	(109)				(68)	Banca Minorista Francesa
IFRIC 21		(289)			(245)	Centro Corporativo
TOTAL	(56)				(278)	Grupo

* Partidas no económicas

** Para información



Para el cálculo de variaciones al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, las partidas comparadas han sido ajustadas para los tres trimestres del efecto de implementación de esta nueva norma contable – las partidas principales para el ajuste del ingreso bancario neto y los gastos operativos se detallan a continuación.

	Banca Minorista Internacional		Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		Banca Global y Soluciones al Inversionista		Centro Corporativo		Grupo	
	T1 14	T1 15	T1 14	T1 15	T1 14	T1 15	T1 14	T1 15	T1 14	T1 15
Total impacto IFRIC 21 - NBI	-		-26	-					-26	
Total impacto IFRIC 21 - costos	-69	-62	-83	-101	-103	-188	-16	-35	-272	-386
<i>De los cuales SRF</i>	-	-20		-8		-100		-		-128
	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a empresas		Seguros		Otros		Total	
	T1 14	T1 15	T1 14	T1 15	T1 14	T1 15	T1 14	T1 15	T1 14	T1 15
Total impacto IFRIC 21 - NBI	-26	-	-	-	-	-	-	-	-26	-
Total impacto IFRIC 21 - costos	-39	-60	-14	-7	-25	-25	-5	-8	-83	-101
<i>De los cuales SRF</i>								-8		-8

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

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



11 - SERIE TRIMESTRAL

	T1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	2014	T1 15
Banca Minorista Francesa						
Ingreso neto bancario	2,073	2,066	2,019	2,117	8,275	2,055
Gastos de operación	-1,380	-1,269	-1,285	-1,423	-5,357	-1,391
<i>Ingreso bruto de operación</i>	693	797	734	694	2,918	664
Costo de riesgo neto	-232	-269	-237	-303	-1,041	-230
<i>Ingreso de operación</i>	461	528	497	391	1,877	434
Ingreso neto de otros activos	10	12	13	10	45	15
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	-5	1	-6	-11	-21	-17
Impuesto sobre la renta	-174	-201	-186	-143	-704	-159
<i>Ingreso neto</i>	292	340	318	247	1,197	273
De los cuales, intereses no controladores	1	-8	1	-1	-7	0
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	291	348	317	248	1,204	273
Promedio de capital asignado	10,166	10,101	9,892	9,601	9,940	9,743
(en millones de euros)	T1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	2014	T1 15
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros						
Ingreso neto bancario	1,790	1,887	1,899	1,848	7,424	1,782
Gastos de operación	-1,119	-1,041	-1,048	-1,071	-4,279	-1,157
<i>Ingreso bruto de operación</i>	671	846	851	777	3,145	625
Costo de riesgo neto	-378	-312	-378	-374	-1,442	-333
<i>Ingreso de operación</i>	293	534	473	403	1,703	292
Ingreso neto de otros activos	7	11	13	19	50	14
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	3	0	-1	-200	-198	-25
Pérdidas por deterioro en el crédito mercantil	0	0	0	0	0	-525
Impuesto sobre la renta	-525	0	0	0	-525	0
<i>Ingreso neto</i>	-82	-144	-128	-105	-459	-81
De los cuales, intereses no controladores	-304	401	537	117	571	200
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	-343	334	311	68	370	139
Promedio de capital asignado	9,564	9,335	9,676	9,727	9,576	9,513



(en millones de euros)	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	2014	T1 15
De los cuales, Banca Minorista Nacional						
Ingreso Neto Bancario	1,288	1,358	1,374	1,330	5,350	1,210
Gastos operativos	-833	-802	-797	-812	-3,244	-838
<i>Ingreso bruto de operación</i>	455	556	577	518	2,106	372
Costo de riesgo neto	-367	-291	-355	-342	-1,355	-277
<i>Ingreso de operación</i>	88	265	222	176	751	95
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	4	3	4	3	14	4
Ingreso neto de otros activos	3	0	-1	-200	-198	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	-525	0	0	0	-525	0
Impuesto sobre la renta	-22	-60	-53	-38	-173	-22
<i>Ingreso Neto</i>	-452	208	172	-59	-131	77
De los cuales, intereses no controladores	35	64	42	45	186	57
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	-487	144	130	-104	-317	20
Promedio de capital asignado	5,984	5,845	6,058	5,991	5,969	5,758
De los cuales, Servicios Financieros Corporativos y Seguro						
Ingreso neto bancario	504	529	529	523	2,085	569
Gastos operativos	-275	-241	-247	-253	-1,016	-294
<i>Ingreso bruto de operación</i>	229	288	282	270	1,069	275
Costo de riesgo neto	-21	-20	-23	-24	-88	-25
<i>Ingreso de operación</i>	208	268	259	246	981	250
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	5	6	10	16	37	10
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-66	-86	-81	-78	-311	-80
<i>Ingreso neto</i>	147	188	188	184	707	180
De los cuales, intereses no controladores	1	1	2	2	6	1
<i>Ingreso neto del grupo</i>	146	187	186	182	701	179
Promedio del capital asignado	3,434	3,373	3,508	3,632	3,487	3,636
De los cuales, seguros						
Ingreso Neto bancario	182	191	193	191	757	205
Gastos operativos	-92	-66	-71	-71	-300	-102
<i>Ingreso bruto de operación</i>	90	125	122	120	457	103
Costo de riesgo neto	0	0	0	0	0	0
<i>Ingreso de operación</i>	90	125	122	120	457	103
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	0	0	0	0	0	0
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-29	-40	-39	-37	-145	-33
<i>Ingreso neto</i>	61	85	83	83	312	70
De los cuales, intereses no controladores	0	0	1	2	3	0
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	61	85	82	81	309	70
Promedio de capital asignado	1,526	1,528	1,582	1,609	1,561	1,639
De los cuales, Servicios Financieros a Empresas						
Ingreso neto Bancario	322	338	336	332	1,328	364
Gastos operativos	-183	-175	-176	-182	-716	-192
<i>Ingreso bruto de operación</i>	139	163	160	150	612	172
Costo de riesgo neto	-21	-20	-23	-24	-88	-25
<i>Ingreso de operación</i>	118	143	137	126	524	147
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	5	6	10	16	37	10
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-37	-46	-42	-41	-166	-47
<i>Ingreso neto</i>	86	103	105	101	395	110
De los cuales, intereses no controladores	1	1	1	0	3	1
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	85	102	104	101	392	109
Promedio de capital asignado	1,909	1,845	1,925	2,023	1,926	1,997
De los cuales, otros						
Ingreso neto bancario	-2	0	-4	-5	-11	3
Gastos operativos	-11	2	-4	-6	-19	-25
<i>Ingreso bruto de operación</i>	-13	2	-8	-11	-30	-22
Costo de riesgo neto	10	-1	0	-8	1	-31
<i>Ingreso de operación</i>	-3	1	-8	-19	-29	-53
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	-2	2	-1	0	-1	0
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	0	0	-25
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	6	2	6	11	25	21
<i>Ingreso neto</i>	1	5	-3	-8	-5	-57
De los cuales, interese no controladores	3	2	2	2	9	3
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	-2	3	-5	-10	-14	-60
Promedio de capital asignado	146	118	110	105	120	119



(en millones de euros)

	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	2014	Q1 15
Banca Global de Soluciones de Inversor						
Ingreso neto bancario	2,127	2,295	2,115	2,189	8,726	2,590
Gastos de operación	-1,538	1,546	-1,537	-1,677	-6,298	-1,874
Ingresos brutos de operación	589	749	578	512	2,428	716
Costo de riesgo neto	-54	28	-27	-28	-81	-50
Ingreso de operación	535	777	551	484	2,347	666
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	25	19	28	26	98	37
Ingreso neto de otros activos	0	-5	0	0	-5	-1
Pérdidas por deterioro en crédito Mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-127	-186	-118	-84	-515	-176
Ingreso Neto	433	605	461	426	1,925	526
De los cuales, intereses no controladores	3	4	5	4	16	4
Ingreso Neto del Grupo	430	601	456	422	1,909	522
Promedio de capital asignado	12,419	12,742	13,299	13,683	13,036	13,544

De los cuales, Mercados Globales de 2014

Ingreso neto Bancario	1,413	1,491	1,322	1,402	5,628	1,770
De los cuales, capital	653	496	435	652	2,236	853
De los cuales, FICC	556	711	620	463	2,350	584
De los cuales servicios Prime	31	101	104	117	353	144
De los Cuales Servicios de Valores	173	183	163	170	689	188
Gastos de operación	-1,008	-1,032	-992	-1,094	-4,126	-1,295
Ingresos brutos de operación	405	459	330	308	1,502	475
Costo de riesgo neto	-10	2	-21	-6	-35	-5
Ingreso de operación	395	461	309	302	1,467	470
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	-2	-1	0	3	0	1
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	2	2	-1
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-106	-118	-70	-84	-378	-133
Ingreso neto	287	342	239	223	1,091	337
De los cuales, intereses no controladores	2	3	5	2	12	3
Ingreso neto del grupo	285	339	234	221	1,079	334
Promedio capital asignado	7,936	7,995	8,278	8,410	8,155	7,996

De los cuales, Financiamiento y Asesoría

Ingreso neto bancario	453	546	520	541	2,060	522
Gastos de operación	-323	-312	-323	-345	-1,303	-367
Ingresos brutos de operación	130	234	197	196	757	155
Costo de riesgo neto	-43	27	-4	-20	-40	-30
Ingreso de operación	87	261	193	176	717	125
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	0	0	1	-1	0	9
Ingreso neto de otros activos	0	-8	-1	-1	-10	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-8	-50	-34	1	-91	-22
Ingreso neto	79	203	159	175	616	112
De los cuales, intereses no controladores	0	2	-1	2	3	0
Ingreso neto del Grupo	79	201	160	173	613	112
Promedio de capital asignado	3,454	3,698	4,024	4,251	3,857	4,564

De los cuales, Servicios de Valores y Corretaje

Ingreso neto Bancario						
Gastos de operación						
Ingresos brutos de operación						
Costo de riesgo neto						
Ingreso de operación						
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial						
Ingreso neto de otros activos						
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil						
Impuesto sobre la renta						
Ingreso neto						
De los cuales, intereses no controladores						
Ingreso neto del Grupo						
Promedio de capital asignado						



De los cuales, Administración de Activos y Riqueza

Ingreso neto bancario	261	258	273	246	1,038	298
De los cuales, Lyxor	48	50	49	55	202	52
De los cuales, Banca Privada	207	201	219	188	815	240
De los cuales, otros	6	7	5	3	21	6
Gastos de operación	-207	-202	-222	-238	-869	-212
Ingresos neto de otros activos	54	56	51	8	169	86
Costo de riesgo neto	-1	-1	-2	-2	-6	-15
Ingreso de operación	53	55	49	6	163	71
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	27	20	27	24	98	27
Ingreso neto de otros activos	0	3	1	-1	3	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-13	-18	-14	-1	-46	-21
Ingreso neto	67	60	63	28	218	77
De los cuales, intereses no controladores	1	-1	1	0	1	1

<i>Ingreso neto del Grupo</i>	66	61	62	28	217	76
Promedio de capital asignado	1,029	1,050	997	1,023	1,025	984

<i>(en millones de euros)</i>	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	2014	Q1 15
Centro Corporativo						
Ingreso neto bancario	-334	-348	-157	-25	-864	-74
de los cuales, pasivos financieros	-158	-21	-4	44	-139	62
Gastos de operación	-36	24	-50	-41	-103	-20
Ingresos brutos de operación	-370	-324	-207	-66	-967	-94
Costo de riesgo neto	-3	-199	0	-201	-403	0
Ingreso de operación	-373	-523	-207	-267	-1,370	-94
Ingreso neto de otros activos	11	7	-15	17	20	2
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	0	206	0	127	333	9
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	180	129	37	-44	302	46
Ingreso neto	-182	-181	-185	-167	-715	-37
De los cuales, intereses no controladores	27	23	17	22	89	29
Ingreso neto del Grupo	-209	-204	-202	-189	-804	-66
Grupo						
Ingreso neto bancario	5,656	5,900	5,876	6,129	23,561	6,353
Gastos de operación	-4,073	-3,832	-3,920	-4,212	-16,037	-4,442
<i>Ingresos brutos de operación</i>	1,583	2,068	1,956	1,917	7,524	1,911
Costo de riesgo neto	-667	-752	-642	-906	-2,967	-613
<i>Ingreso de operación</i>	916	1,316	1,314	1,011	4,557	1,298
Ingreso neto de otros activos	53	49	39	72	213	68
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	-2	202	-7	-84	109	-34
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	-525	0	0	0	-525	0
Impuesto sobre la renta	-203	-402	-395	-376	-1,376	-370
<i>Ingreso neto</i>	239	1,165	951	623	2,978	962
De los cuales, intereses no controladores	70	86	69	74	299	94
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	169	1,079	882	549	2,679	868
Promedio de capital asignado	42,171	42,206	42,908	43,277	42,641	43,674
ROE del Grupo (después de impuestos)	0.8%	9.3%	7.2%	4.0%	5.3%	6.9%
Ratio C/I (excluyendo revaluación de pasivos financieros propios)	72%	65%	67%	69%	68%	70%



Societe Generale

Societe Generale es uno de los grupos de servicios financieros más grandes de Europa. En base a un modelo de banca universal diversificada, el Grupo combina solidez financiera con una estrategia de crecimiento sostenible, y aspira a ser la referencia para la banca de relaciones, reconocida en sus mercados, cercana a sus clientes, elegida por la calidad y compromiso de sus equipos.

Societe Generale ha estado desempeñando un papel vital en la economía durante 150 años. Con más de 148,000 empleados, establecidos en 76 países, acompañan a 30 millones de clientes en todo el mundo diariamente. Los equipos de Societe Generale ofrecen asesoría y servicios a personas físicas, clientes corporativos e institucionales en tres negocios principales:

- **Banca Minorista en Francia** con la red de sucursales de Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, ofrecen una amplia gama de servicios financieros multicanal en la vanguardia de la innovación digital;
- **Banca Minorista Internacional, servicios financieros y de seguro** con presencia en las economías emergentes y las principales empresas especializadas;
- **Banca Corporativa y de Inversión, banca privada, gestión de activos y servicios de valores**, con una experiencia reconocida, los principales rankings internacionales y soluciones integradas.

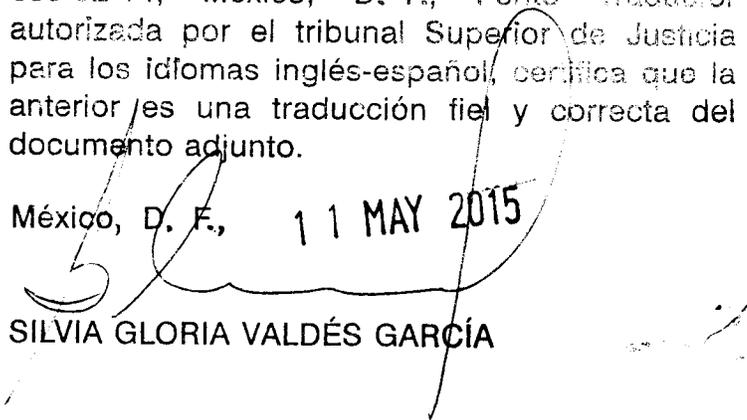
Societe Generale está incluida en los principales índices internacionales de inversión socialmente responsable: FSTE4Good (Global y Europa), Euronext Vigeo (Global, Europe, Eurozone and France), ESI Excellence (Europa) de Ethibel y 4 de los índices STOXX ESG Leaders.

Para mayor información, puede seguirnos en **twitter**  **@societegenerale** o visitar nuestra página web www.societegenerale.com.



La suscrita, SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA Av. Universidad No. 2014 Edificio Costa Rica Entrada B-202 Unidad Integración Latinoamericana, Col. Romero de Terreros Tel: 658-82-14, México, D. F., Perito Traductor autorizada por el tribunal Superior de Justicia para los idiomas inglés-español, certifica que la anterior es una traducción fiel y correcta del documento adjunto.

México, D. F., 11 MAY 2015


SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA