

BOLETIN DE PRENSA**INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL**

París, 5 de noviembre de 2015

T3 15: RESULTADOS POSITIVOS MARCADOS POR UN BUEN RENDIMIENTO COMERCIAL

- Ingreso neto bancario** hasta +2.1%*, fuerte aumento en la Banca Minorista
- Gastos operativos estables (+1.0%* vs T3 14)
- Costo de riesgo⁽¹⁾ mantenido a un nivel bajo: 46pb en el T3 15 vs 58pb en el T3 14
- Ingreso neto del Grupo hasta +27.7% vs T3 14 a EUR 1,126m en el T3 15
- Fortalecimiento del balance general: CET 1 ratio of 10.5% (+18pb en el T3 15), ratio de apalancamiento de 3.9% y ratio de capital total de 15.7% a finales del T3 15

9M 15: EL INGRESO NETO DEL GRUPO FUE DE EUR 3,345m (+57.0% vs 9M 14)

- Ingreso neto bancario: EUR 19.6mm, +12.4% vs 9M 14 (+5.2%* vs 9M 14 excluyendo partidas no económicas**)
- Ingreso operativo excluyendo partidas no económicas** hasta +16.6%* vs 9M 14
- ROE⁽²⁾: 8.6%

EPS⁽³⁾: EUR 3.23 para el 9M 15 (9M 14: EUR 2.51)

* Al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, ajustado por el impacto de costos reconocidos en NBI en el 2014 y registrado en gastos operativos en el 2015.

** Excluyendo partidas no económicas (revaluación de pasivos financieros propios y *Ajuste del Valor de Deuda*) por EUR +338m en el T3 15 y EUR +716m en el 9M 15 (EUR -2m en el T3 14 y EUR -178m en el 9M 14) en el ingreso bancario neto o un impacto en el ingreso neto del Grupo de EUR +221m en el T3 15 y EUR +469m en el 9M 15 respectivamente (y EUR -2m en el T3 14; EUR -117m en el 9M 14). Ver notas metodológicas.

Las partidas relacionadas a los datos financieros para el 2014 han sido reformuladas debido a la implementación de la norma IFRIC 21 que se aplica en forma retroactiva a partir del 1 de enero de 2015.

- (1) Excluyendo aspectos de litigio, en puntos base para activos al inicio del periodo, incluyendo arrendamientos operativos. Cálculo anualizado.
- (2) Anualizado, reformulado por el impacto de la IFRIC 21. Excluyendo partidas no económicas, disposiciones colectivas para aspectos de litigio, PEL/CEL. Ver nota metodológica No. 2.
- (3) Excluyendo el efecto de la revaluación de los pasivos financieros propios y el DVA (*Ajuste del Valor de Deuda*), después de deducir intereses neto de efecto fiscal para ser pagado a los tenedores de los pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, es decir, en el 9M 15 EUR -330 millones por pagarés súper subordinados, EUR +7 millones por pagarés subordinados perpetuos y corrección del efecto de ganancias/pérdidas de capital en recompras parciales registradas durante el semestre (nulo en el 9M 15). Las ganancias por acción incluyendo la revaluación de los pasivos financieros propios y DVA, sumaron EUR 3.82 a finales de septiembre de 2015, después de deducir intereses pagaderos a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos. Ver nota metodológica No. 3.

**RELACIONES CON LA
PRENSA**

LAETITIA MAUREL
+33(0)1 42 13 68 68
Laetitia.maurel@soggen.com

NATHALIE BOSCHAT
+33(0)1 42 14 83 21
Nathalie.boschat@soggen.com

ANTOINE LHERITIER
+33(0)1 42 13 68 99
Antoine.lheritier@soggen.com

ASTRIDFOULD-BACQUART
+33(0)1 56 37 67 95
Astrid.Fould-Bacquart@soggen.com

@societegenerale

SOCIETE GENERALE
COMMPRS
75886 PARIS CEDEX 18
SOCIETEGENERALE.COM

UNA SOCIEDAD FRANCESA CON CAPITAL
ACCIONARIO DE EUR 1,007,625,077.50
552120222 RCS PARIS

El Consejo de Administración de Societe Generale se reunió el 4 de noviembre de 2015, bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi y revisó los resultados del T3 2015.

El ingreso neto del Grupo fue de EUR 1,126 millones en el T3 2015, hasta +27.7% vs T3 2014, tomando el resultado acumulado por los primeros 9 meses del año a EUR 3,345 millones, vs EUR 2,130 millones por el mismo periodo en el 2014.

El ingreso bancario neto, reformulado por partidas no económicas**, totalizó EUR 6,026 millones en el T3 2015 (+2.1%* vs T3 2014), y EUR 18,870 millones por los primeros 9 meses del 2015 (+5.2%* vs los primeros 9 meses del 2014)⁽¹⁾. El Grupo proporcionó evidencia adicional en el T3 del excelente rendimiento de las actividades de la Banca Minorista, tanto en Francia (hasta +4.2% excluyendo el efecto PEL/CEL vs T3 2014) y por la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (+5.0%*), mientras que las difíciles condiciones de mercado observadas durante el verano llevaron a la Banca Global y Soluciones de los Inversionistas disminuyeron -10.7%*, a pesar de la actividad de Financiamiento y Asesoría dinámico.

El Grupo ha acelerado el lanzamiento de su nuevo modelo de relación en la Banca Minorista, adaptado al nuevo comportamiento de sus clientes en la era de la revolución digital. En Francia, esto se basa en sus tres marcas principales (Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama). Tiene la intención de acelerar la expansión de Boursorama y superar los 2 millones de clientes de aquí a 2020 en el respaldo de su posición como líder en la banca en línea en Francia. El Grupo también está acelerando la transformación de las redes de Société Générale y Crédit du Nord en torno a tres pilares: reinventar el modelo de relación, el lanzamiento de nuevas iniciativas digitales y acompañando a sus empleados en la transformación. Este plan permitirá al Grupo mejorar la experiencia del cliente, basado en una relación omnicanal, mientras que al mismo tiempo se hace más eficiente, con la ambición de lograr un ROE del 15% en 2020 en Banca Minorista Francesa.

Los gastos operativos están bajo control (+1,0%* en el T3 2015 vs T3 2014). Con la finalización del plan de ahorro de costes 2013-2015 (900 millones de euros de ahorros recurrentes asegurado), se está implementando el plan de transformación para 2017. Este nuevo plan pretende reducir los gastos operativos recurrentes por un adicional de 850 millones de euros para los 450 millones de euros de costes de reestructuración. Una provisión por reestructuración de 40 millones de euros fue reconocido durante el tercer trimestre.

El costo neto de riesgo se redujo -7,9%* en el T3 2015 vs T3 2014, en particular, con una disminución en el costo de riesgo comercial de 58 a 46 puntos base, todavía por debajo de los objetivos establecidos en el plan estratégico para finales de 2016 (55-60 puntos base).

El ratio de Capital Común Tier 1 "Basilea 3" se mantuvo a 10.5%⁽²⁾, (10.1% a finales de septiembre de 2014), el ratio de apalancamiento a 3.9% (estable vs finales de septiembre de 2014) y el ratio de capital total a 15.7% (14.6% a finales de septiembre de 2014).

El ROE del Grupo se mantuvo a 8.6% en los primeros 9 meses del 2015 (8.0% por el mismo periodo en el 2014).

En términos absolutos, los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 6.364 millones en el T3 2015 (hasta +8,3% vs T3 14), y EUR 19.586 millones para los primeros 9 meses del año (+12,4% frente a los primeros 9 meses de 2014)

⁽²⁾ (2) Los ratios de solvencia publicados se calculan basándose en reglas CRR / CRD4, totalmente implementados, a menos que se especifique lo contrario, Ver nota metodológica N° 5.

⁽³⁾ (3) Excluyendo disposiciones colectivas para cuestiones de litigio, partidas no económicas, provisión de PEL / CEL y ajustadas por el efecto de la aplicación de la norma IFRIC 21, así como la amortización del crédito mercantil en las actividades de Rusia y la badwill reconocida en la consolidación de Newedge en 2014. Cálculo anualizado, ver nota metodológica No. 2 - ROE en términos absolutos de 9.0% en 9M 15 y 5.8% en 9M 14.



Al comentar sobre los resultados del Grupo del T3 de 2015, Frédéric Oudéa - Director General - declaró:

"El Grupo Société Générale ha publicado buenos resultados en el T3 2015 por cuenta de un buen desempeño comercial y el continuo control de los costos y riesgos. Hemos proporcionado una prueba más de nuestro potencial de crecimiento en el contexto de una recuperación en Europa, con un aumento sustancial en nuestras actividades de banca minorista, en Francia, con un crecimiento récord en nuevos clientes y también a nivel internacional. Nuestra capacidad para generar capital nos ha permitido reforzar nuestra solidez financiera, con un ratio CET1 del 10.5%, en línea con nuestro objetivo de alrededor del 11% a finales de 2016. Nuestro modelo equilibrado y una estrategia centrada en el cliente demuestran nuestra capacidad para crear valor y adaptarse a los rápidos cambios en las necesidades de nuestros clientes en un ambiente normativo aún más exigente. En consonancia con la revolución digital que está acelerando en el mundo de la banca, hemos decidido acelerar e ir más lejos en la transformación de nuestro modelo de banca minorista francesa basada en la complementariedad de nuestras tres marcas, y con la ambición de reforzar nuestro compromiso siendo una referencia en relación bancaria".



1 - RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En m de EUR	T3 14	T3 15	Cambio		9M 14	9M 15	Cambio	
Ingreso neto bancario	5,876	6,364	8.3%	+7.9%*	17,432	19,586	12.4%	+10.3%*
<i>Ingreso neto bancario ⁽¹⁾</i>	5,878	6,026	+2.5%	+2.1%*	17,610	18,870	+7.2%	+5.2%*
Gastos operativos	(3,920)	(3,978)	+1.5%	+1.0%*	(11,825)	(12,544)	+6.1%	+3.4%*
Ingreso bruto operativo	1,956	2,386	+22.0%	+21.8%*	5,607	7,042	+25.6%	+25.3%*
<i>Ingreso operativo bruto ⁽¹⁾</i>	1,958	2,048	+4.6%	+4.4%*	5,785	6,326	+9.4%	+9.1%*
Costo de riesgo neto	(642)	(571)	-11.1%	-7.9%*	(2,061)	(1,908)	-7.4%	-5.1%*
Ingreso operativo	1,314	1,815	+38.1%	+35.4%*	3,546	5,134	+44.8%	+42.1%*
<i>Ingreso operativo ⁽¹⁾</i>	1,316	1,477	+12.2%	+10.1%*	3,724	4,418	+18.6%	+16.6%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(7)	(1)	NM	NM*	193	(42)	NM	NM*
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	NM	NM*	(525)	0	NM	NM*
Ingreso neto reportado del Grupo	882	1,126	+27.7%	+25.3%*	2,130	3,345	+57.0%	+53.6%*
<i>Ingreso neto del Grupo ⁽¹⁾</i>	884	905	+2.4%	+0.5%*	2,247	2,876	+28.0%	+25.4%*
ROE del Grupo (después de impuestos)	7.2%	9.0%			5.8%	9.0%		

(1) Ajustado por revaluación de pasivos financieros propios y DVA

Ingreso neto bancario

El ingreso bancario neto totalizó EUR 6,364 millones en el T3 15, hasta +7.9% vs T3 14 y EUR 19,586 millones en el 9M 15, hasta +10.3%* vs 9M 14.

Excluyendo las partidas no económicas, el ingreso bancario neto del Grupo llegó a EUR 6,026 millones en el T3 15 (hasta +2.1%* vs T3 14) y EUR 18,870 millones en el 9M 15 (+5.2%* vs 9M 14).

- Los ingresos de la **Banca Minorista Francesa (RBDF)** aumentaron +4.2% en el T3 15 vs T3 14 (y +3.5% en los primeros 9 meses), excluyendo la disposición PEL/CEL (o +7.1% y +3.4% respectivamente en términos absolutos). En un entorno de bajos tipos de interés, la Banca Minorista francesa continuó disfrutando de actividad dinámica, con un número récord de cuentas abiertas en los últimos diez años y el fuerte crecimiento de los depósitos y préstamos pendientes.
- El ingreso neto bancario de la **Banca Minorista y Servicios Financieros (IBFS)** aumentó +5.0%* en el T3 15 vs T3 14 (y +3.1%* en los primeros 9 meses de 2015 vs el mismo periodo en 2014). Al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y tipos de cambio constantes, los ingresos fueron mayores en todas las actividades, excluyendo Rusia, particularmente en los Servicios Financieros a Sociedades y Seguros (+13.6%* entre el T3 14 y T3 15, y +12.2%* en los primeros 9 meses del año). En la Banca Minorista Internacional, los ingresos aumentaron a +0.7%* en general entre el T3 14 y T3 15 (-1.3%* entre los 9M 14 y 9M 15), debido principalmente a la desaceleración observada en Rusia, donde, sin embargo, la situación se estabilizó en el tercer trimestre.





En condiciones de mercado difíciles en el T3 15, la **Banca Global y Soluciones al Inversionista (GBIS)** registró ingresos abajo -10.7%* vs el T3 14 a pesar del crecimiento en las actividades de Financiamiento y Asesoría. Los ingresos aumentaron un +2,6%* en el 9M 15 vs 9M 14 (estable en +0.7%* en los Mercados Globales y Servicios al Inversionista, un +3.6%* en Activos y Gestión de Riqueza, y +7.8%* en Financiamiento y Asesoría.

El impacto contable de la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo fue EUR 447 millones en el T3 15 (EUR -4 millones en el T3 14), o EUR +821 millones para los 9M 15 (EUR -183 millones en el 9M 14). El impacto DVA (Ver nota metodológica No. 7) ascendió a EUR -109 millones en el T3 15 (EUR 2 millones en el T3 14), y EUR -105 millones en los primeros 9 meses de 2015 (EUR 5 millones en los 9M 14). Estos dos factores constituyen las partidas no económicas actualizadas en los análisis de los resultados del Grupo.

Gastos operativos

Los gastos operativos del Grupo fueron generalmente estables en el T3 15 vs T3 14 (+1.0%*). Durante los 9 meses, ascendieron a EUR 12,544 millones en 2015 frente a EUR 11,825 millones en 2014. Los gastos operativos toman en cuenta el cambio en el método de contabilidad causado por la aplicación de la norma IFRIC 21. Esto ha dado lugar a una serie de costos, lo que habría sido suavizado con respecto al año de acuerdo con las normas contables anteriores, siendo reconocido en un único pago.

El Grupo completó su plan de ahorro de costos 2013-2015 durante el T3 2015 y consiguió la totalidad de los EUR 900 millones de ahorros recurrentes previstos mediante la movilización de EUR 457 millones de los costos de transformación, menos que el presupuesto inicial. Bajo el nuevo plan de transformación iniciado en 2015, una disposición EUR 40 millones ha sido reconocido con el fin de hacer frente a la reestructuración anunciada en virtud de este proyecto, que tiene como objetivo reducir los costos recurrentes del Grupo, por EUR 850 millones.

Ingresos operativos

El ingreso bruto operativo del Grupo ascendió a EUR 2,386 millones en el T3 15, frente a EUR 1,956 millones en el T3 14, hasta +21,8%* (y +25,3%* entre los 9M 14 y los 9M 15, a EUR 7,042 millones). Este fuerte incremento se explica principalmente por la variación no económica en la revalorización de los pasivos financieros propios. Si las partidas no económicas son removidas, el ingreso operativo bruto aumentó +4.4%* en el T3 15 vs T3 14 y +9.1%* entre los 9M 14 y 9M 15.

El **costo de riesgo neto** del Grupo fue de EUR -571 millones en el T3 15, abajo -7,9%* vs T3 14.

El costo de riesgo comercial del Grupo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) confirmó su tendencia a la baja, en línea con la meta de 2016. Se situó en 46¹ puntos básicos en el T3 15 vs 44 puntos base en el T2 15 y 58 puntos base en el T3 14.

- En la **Banca Minorista Francesa**, el costo de riesgo comercial fue estable vs T2 15 a 42 puntos base (38 puntos base en el T2 15 y 51 puntos base en el T3 14), debido al bajo nivel para clientes comerciales.
- A 91 puntos base (vs 96 puntos base en el T2 15 y 128 puntos base en el T3 14), el costo de riesgo en la **Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros** fue menor en general. El costo de riesgo estabilizado en Rusia a pesar de un ambiente desafiante.

¹ Tasa anualizada, excluyendo aspectos de litigio con respecto de activos al inicio del periodo e incluyendo arrendamientos operativos.

- El costo de riesgo en la **Banca Global y Soluciones al Inversorista** permaneció bajo en el T3 15 a 17 puntos base (vs 10 puntos base en el T2 15 y 6 puntos base en el T3 14), a pesar del aprovisionamiento prudente en relación con la exposición al gas y petróleo.

El costo de riesgo neto fue de EUR -1,908 millones en el 9M 15 vs EUR -2,061 millones en el 9M 14.

El ratio pendiente de los saldos bruto fue de 5.5% al cierre de septiembre de 2015 (vs 6.4% al cierre de septiembre de 2014). El ratio de cobertura bruta del Grupo de los saldos pendientes de cobro dudoso se sitúa en el 64%, hasta 1 punto frente a finales de septiembre de 2014.

El ingreso neto operativo del Grupo fue sustancialmente mayor, a EUR 1,815 millones en el T3 15 (+35.4%* vs T3 14) y EUR 5,134 millones por los primeros 9 meses del 2015 (+42.1%* vs el mismo periodo en 2014), debido a la reducción en el costo de riesgo neto y el incremento en el ingreso operativo bruto.

Ingreso neto

Después de tomar en cuenta los impuestos (la tasa de impuesto efectiva del Grupo fue de 34.7% en el T3 15 y 31.3% en el 9M 15) y la contribución de los intereses no controladores, El ingreso neto del Grupo totalizó EUR 1,126 millones en el T3 15 y EUR 3,345 millones en una base acumulada a finales de septiembre de 2015. El ingreso neto del Grupo fue de EUR 882 millones en el T3 14, con una tasa fiscal efectiva de 30.2% y EUR 2,130 millones por los 9M 14, con una tasa fiscal efectiva del 26.7%.

Al ser corregida por partidas no económicas (revaluación de pasivos financieros propios y DVA)⁽¹⁾, el ingreso neto del Grupo llegó a EUR 905 millones en el T3 15 vs EUR 884 millones en el T3 14. El resultado acumulado, excluyendo las partidas no económicas, sumaron EUR 2,876 millones a finales de septiembre de 2015 (EUR 2,247 millones sobre el mismo periodo en el 2014).

ROE y EPS

El ROE⁽²⁾ del Grupo se mantuvo a 8.6% por los 9M 15. En una base similar, el ROE fue del 8.0% para los 9M 14. Las ganancias por acción (EPS) llegaron a EUR 3.82 a finales de septiembre de 2015 (EUR 2.35 a finales de septiembre de 2014), después de deducir los intereses pagaderos a los tenedores de los pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos⁽³⁾. Si la revaluación de los pasivos financieros propios y el DVA son removidos, las ganancias por acción llegan a EUR 3.23 (EUR 2.51 a finales de septiembre de 2014), después de deducir el interés pagadero a los tenedores de los pagarés súper subordinados y los pagarés subordinados perpetuos. Esto es la base para el cálculo de la distribución del dividendo propuesto para ser presentado al Consejo de Administración y la Asamblea Anual General (ratio del pago del 50%).

⁽¹⁾ Excluyendo las partidas no económicas detalladas en la nota metodológica No. 7 para 2014 y 2015

⁽²⁾ Ver nota metodológica No. 5, excluyendo las partidas no económicas, la disposición colectiva para aspectos de litigio, PEL/CEL y ajustado para el efecto de la IFRIC 21. Excluyendo la amortización del crédito mercantil en Rusia y la consolidación inicial de Newedge en el 2014 (o el efecto de EUR -315 millones en ingresos). El ajuste relacionado a la IFRIC 21 corrige, para cada trimestre, 25% de los impuestos cargados en su totalidad con respecto del año financiero. El ROE en términos absolutos en el T3 14: 7.2%, en los 9M 14: 5.8%. ROE para el T3 15 y 9M 15 en términos absolutos: 9.0%

⁽³⁾ Después de deducir intereses, neto de efecto fiscal, para ser pagado a los tenedores de los pagarés súper subordinados y los pagarés subordinados perpetuos por los 9M 15: EUR -330 millones por pagarés súper subordinados y EUR +7 millones por pagarés subordinados perpetuos. Ver nota metodológica No. 3

2 - ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio neto** del Grupo ascendió a EUR 57.9 mil millones¹ al 30 de septiembre de 2015 (EUR 55.2 mil millones al 31 de diciembre de 2014) y el valor neto de los activos tangibles por acción fue de EUR 53.98, lo que corresponde a un valor de activo neto por acción de EUR 60.46, incluyendo EUR 1.48 de ganancias de capital no realizadas.

El balance general consolidado ascendió a EUR 1.352 mil millones al 30 de septiembre de 2015 (EUR 1,308 mil millones al 31 de diciembre de 2014). El importe neto del crédito a la clientela (excluyendo valores adquiridos bajo contratos de reventa), incluyendo financiamiento de arrendamiento, fue de EUR 381 mil millones (EUR 356 mil millones al 31 de diciembre de 2014). Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascienden a EUR 352 mil millones frente a EUR 328 mil millones al 31 de diciembre de 2014 (con exclusión de los valores vendidos bajo contratos de recompra).

Al final del T3 de 2015, la liquidez planteada en relación con el programa de financiamiento a largo/mediano plazo en 2015 ascendió a EUR 31.5 mil millones en deuda senior y subordinada. A nivel de la sociedad matriz, EUR 26.5 mil millones se habían planteado el 30 de septiembre de 2015. Las fuentes de refinanciamiento se desglosan entre EUR 6.1 mil millones de partidas senior de vainilla no garantizadas, EUR 14.3 mil millones de colocaciones privadas estructuradas, EUR 1.5 mil millones de financiamiento garantizado (SG SFH y SG SCF), EUR 3.5 mil millones de partidas subordinadas Tier 2 y EUR 1.1 mil millones de partidas de Tier 1 Adicionales súper subordinadas. A nivel de las subsidiarias, EUR 5.0 mil millones se habían incrementado al 30 de septiembre de 2015. El LCR (**Ratio de Cobertura de Liquidez**) ascendió a 144% a fines de septiembre de 2015, frente al 118% a fines de 2014.

Los **activos ponderados por riesgo** del Grupo ascendieron a EUR 355 mil millones al 30 de septiembre de 2015 (vs EUR 353 mil millones a fines de diciembre de 2014 y al cierre de septiembre de 2014; EUR 361 mil millones al cierre de junio de 2015) de acuerdo a las reglas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo en relación con el riesgo de crédito siguen representando la mayor parte de los riesgos del banco, más del 80% del total, por casi dos puntos más año con año.

Al 30 de septiembre de 2015, el ratio de Capital Ordinario Tier 1² se situó en el 10,5%³ (10.1% a finales de diciembre de 2014), para un objetivo a fines de 2016 en torno al 11%. El ratio Tier 1 fue del 13.2% (12.6% a fines de diciembre de 2014) y el ratio de capital total fue de 15.7% (14.3% a fines de diciembre de 2014). El Grupo anunció su intención de deshacerse de su participación en Amundi durante el IPO lanzado el 2 de noviembre de 2015. Sobre la base del rango indicativo de precios fijado entre EUR 42.00 y EUR 52.50, la eliminación de la totalidad de la participación de Societe Generale tendría un impacto de entre 22 y 26 puntos base en el ratio de Capital Ordinario de Tier 1 al 31 de diciembre de 2015.

El **ratio de apalancamiento** se situó en el 3.9%² al cierre de septiembre de 2015 (3.8% a fines de diciembre de 2014).

El Grupo es **clasificado** por la agencias de calificación DBRS (rating a largo plazo: "A (alto)" con perspectiva estable; calificación a corto plazo: "R-1 (medio)" con perspectiva estable), FitchRatings (a largo plazo nota: "A" con perspectiva estable; calificación a corto plazo: "F1"), de Moody's (depósito y calificaciones senior no garantizados a largo plazo: "A2" con perspectiva estable; calificación a corto plazo: "P-1" y Evaluación de Riesgo de contraparte de largo plazo de "A1" y Evaluación de Riesgo de contraparte a corto plazo de "P-1"), Standard & Poors (rating a largo plazo: "A" con perspectiva negativa, la calificación de corto plazo: "A-1") y R&I (atribución de una calificación a largo plazo de "A" con perspectiva estable).

¹ Esta cifra incluye notablemente EUR 9.4 mil millones de pagarés súper subordinados y EUR 0.4 mil millones de pagarés subordinados perpetuos

² Ratios totalmente implementados. Ver nota metodológica No. 5

³ La relación de fases, incluyendo las entradas del año fiscal actual, se mantuvo al 11.1% a finales de septiembre de 2015, vs 10.9% a finales de diciembre de 2014. Ver nota metodológica No. 5.

3 - BANCA MINORISTA FRANCESA

En millones de EUR	T3 14	T3 15	Cambio	9M 14	9M 15	Cambio
Ingreso bancario neto	2,019	2,162	+7.1%	6,158	6,370	+3.4%
<i>Ingreso bancario neto ex. PEL/CEL</i>	2,082	2,170	+4.2%	6,236	6,453	+3.5%
<i>Gastos operativos</i>	(1,285)	(1,326)	+3.2%	(3,934)	(4,021)	+2.2%
Ingreso bruto operativo	734	836	+13.9%	2,224	2,349	+5.6%
<i>Ingreso bruto operativo ex. PEL/CEL</i>	797	844	+5.9%	2,302	2,432	+5.6%
Costo de riesgo neto	(237)	(201)	-15.2%	(738)	(614)	-16.8%
Ingreso operativo	497	635	+27.8%	1,486	1,735	+16.8%
Ingreso neto del Grupo	317	410	+29.3%	956	1,102	+15.3%
<i>Ingreso neto del Grupo ex. PEL/CEL</i>	356	415	+16.6%	1,005	1,154	+14.8%
ROE	12.8%	16.8%		12.7%	15.0%	

La Banca Minorista Francesa registró un rendimiento comercial y financiero muy fuerte en el T3 15, manteniendo un impulso sano observado en H1 2015.

La expansión de la base de clientes continuó en las tres marcas de Banca Minorista, en especial para la concentración alta y afluente de clientes de patrimonios ricos, alcanzando un nivel sin igual durante diez años. El número de aperturas netas de las cuentas corrientes de los clientes individuales aumentó un +59% en los primeros 9 meses de 2015 frente al mismo período de 2014, es decir, casi 274.000 cuentas abiertas para las tres marcas de Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama. En este contexto, Boursorama tuvo más de 712,000 clientes en Francia a finales de septiembre de 2015.

En la fuerza de su relación especial con sus clientes, Societe Generale fue votado el "Servicio al Cliente del Año 2016". Esta es la cuarta vez que Société Générale ha recibido el premio de manos de Viséo Conseil. Se premia el compromiso de los empleados, que están constantemente escuchando a los clientes con el fin de apoyarlos sobre una base diaria y hacer la banca más simple, más estrecha y eficaz para ellos.

En línea con la tendencia de trimestres anteriores, los depósitos pendientes promedio en el balance se elevaron +5,0% vs el T3 14 hasta EUR 171.7 mil millones. Este desempeño fue impulsado por la afluencia de depósitos a la vista, que todavía era muy robusta (+15,1% vs T3 14). Al mismo tiempo, el flujo de seguro de vida neto subió un +12% vs T3 14 y +21% vs 9M 14, todavía con una fuerte tasa de suscripción vinculada a unidad desde el comienzo del año (20.7% en promedio sobre la entrada bruta).

El promedio de préstamos pendientes aumentaron un +2,7% vs T3 14 a EUR 179.0 mil millones, en la parte posterior de una muy robusta producción de préstamos de vivienda (x2.3 vs T3 14) y la recuperación gradual de la demanda de los clientes de negocios (préstamos de inversión de hasta +23% vs T3 14). La proporción promedio de los préstamos / depósitos continuó mejorando al 104% en el T3 15 (vs 107% en el T3 14).

Impulsado por el fuerte desempeño comercial y después de la neutralización de los efectos de las disposiciones PEL / CEL, los ingresos de la Banca Minorista Francesa subieron +4,2% vs T3 14 (y +3,5% en el 9M 15 vs finales de septiembre de 2014). Excluyendo el efecto PEL / CEL, el margen de intereses aumentó +3,4% vs T3 14 y 9M 14; el aumento de los depósitos y préstamos pendientes y el buen nivel de préstamo fue mayor que los efectos negativos de los tipos de interés bajos y renegociaciones de préstamos de vivienda.

El crecimiento de las comisiones se aceleró en el T3 15 a +5,5% vs T3 14, teniendo su aumento de +3,5% en los 9M 15, en la parte posterior de la dinámica de los negocios de seguros de vida y el desarrollo de sinergias con otras empresas del Grupo.

Los gastos operativos aumentaron un +3,2% vs T3 14 y +2,2% vs 9M 14, debido principalmente a la aplicación del Fondo Europeo de la Resolución Individual y la aceleración de las inversiones digitales. Sin embargo, el aumento en los gastos de operación se mantuvo por debajo del crecimiento de NBI, lo que resulta en la publicación de la Banca Minorista francesa de un costo para la proporción de ingresos del 62.1% en el 9M 15 (excluyendo el efecto PEL / CEL y reformuló el 25% del impacto de la aplicación de la norma IFRIC 21), en línea con los objetivos del Grupo.

El costo de riesgo neto fue sustancialmente menor (-15,2% entre el T3 14 y el T3 15 y -16,8% entre el 9M 14 y 9M 15).

Excluyendo el efecto PEL / CEL, la contribución de la Banca Minorista Francesa al ingreso neto del Grupo asciende a EUR 415 millones en el T3 15, hasta +16,6% vs T3 14. En el 9M 15, ascendió a EUR 1,154 millones (hasta +14,8%), lo que resulta en un fuerte nivel de la rentabilidad (ROE del 15,9% excluyendo el efecto PEL / CEL y reformulado para el 25% del impacto de la aplicación de la IFRIC 21).



4 - BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

En millones de EUR	T3 14	T3 15	Cambio		9M 14	9M 15	Cambio	
Ingreso neto bancario	1,899	1,888	-0.6%	+5.0%*	5,576	5,524	-0.9%	+3.1%*
Gastos operativos	(1,048)	(1,018)	-2.9%	+2.1%*	(3,208)	(3,222)	+0.4%	+3.9%*
Ingreso operativo bruto	851	870	+2.2%	+8.6%*	2,368	2,302	-2.8%	+2.1%*
Costo de riesgo neto	(378)	(302)	-20.1%	-14.4%*	(1,068)	(922)	-13.7%	-8.7%*
Ingreso operativo	473	568	+20.1%	+26.1%*	1,300	1,380	+6.2%	+10.7%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(1)	(1)	+0.0%	NM*	2	(27)	NM	NM*
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	NM	NM*	(525)	0	NM	NM*
Ingreso neto del Grupo	311	342	+10.0%	+16.4%*	302	793	x2.6	x2.9*
ROE	12.9%	14.2%			4.2%	11.0%		

En el T3 15, la división registró un aumento en los ingresos (+5,0%* vs T3 14 a EUR 1,888 millones), con el apoyo de una buena dinámica en la actividad empresarial en general. Los gastos operativos aumentaron ligeramente a EUR -1.018 millones (hasta +2,1%* vs T3 14). El margen ordinario ascendió a EUR 870 millones (+8,6%* vs T3 14) y el ratio de eficiencia se situó en el 53,9%, frente al -1,3 pp. Durante el mismo período, el costo del riesgo mejoró significativamente, hasta -14,4%*. Gracias a una fuerte reducción en Rumania. La contribución de la división de los ingresos netos del Grupo en el T3 15 llegó a EUR 342 millones, un +10,0% vs T3 14, gracias a las buenas actuaciones en materia de Servicios Financieros a Sociedades y Seguros. Aunque la mejora de la situación en Rusia sigue pesando sobre la contribución de la Banca Minorista Internacional.

Los ingresos ascendieron a EUR 5,524 millones en el 9M 15, hasta +3,1%* vs 9M 14. Los ingresos operativos ascendieron a EUR 1,380 millones (+10,7%* en el mismo período) y la contribución al ingreso neto del Grupo llegó a EUR 793 millones, significativamente más alta que la contribución para el 9M 14 de EUR 302 millones.

Banca Minorista Internacional

En el T3 15, en la Banca Minorista Internacional, la tendencia de crecimiento observada en trimestres anteriores continuó. A EUR 77.2 mil millones, los préstamos pendientes aumentaron un +2,9% vs T3 14, impulsado principalmente por fuertes actuaciones comerciales en la República Checa, Alemania, los Balcanes y África. Los depósitos circulantes aumentaron a un ritmo constante (+5,6%* vs T3 14), por un total de EUR 69.3 mil millones a finales de septiembre de 2015, con una particularmente fuerte cobranza de depósito en Europa.

A EUR 1,285 millones en el T3 15, los ingresos fueron ligeramente hacia arriba (+0,7%*) vs T3 14, el aumento en Europa y África compensando la disminución en Rusia. Durante el mismo período, la Banca Minorista Internacional registró ingresos operativos de EUR 257 millones, un +22,2%* vs T3 14, gracias a una gestión rigurosa de los gastos de operación y una reducción en el costo del riesgo. La contribución al ingreso neto del Grupo de EUR 129 millones se mantuvo estable (-0,8%) vs T3 14, debido a un menor resultado en Rusia. En el 9M 15, los ingresos de la Banca Minorista Internacional fue de EUR 3,756 millones y la contribución al ingreso neto del Grupo llegó a EUR 258 millones, mientras que en el 9M 14 la contribución fue negativa a EUR -213 millones, como el 9M 14 fue impactado por la amortización de todo el crédito mercantil remanente en las actividades de Rusia.



En **Europa Occidental**, donde la división tiene operaciones de financiamiento al consumo en Alemania, Italia y Francia, los préstamos pendientes aumentaron un +5,1%* vs T3 14 a EUR 14.3 mil millones, motivado por el fuerte impulso en Alemania (+13,0%*), sobre todo en los préstamos de coches. En el T3 15, la región registró ingresos de EUR 173 millones (+8,4%* vs T3 14) y el ingreso operativo bruto de EUR 87 millones (+11,9%*). La contribución al ingreso neto del Grupo fue significativamente superior a EUR 36 millones (+80,0% vs T3 14).

En la **República Checa**, el Komerční Banka Group (KB) mantuvo una buena dinámica comercial en el T3 15, con préstamos pendientes de crecimiento del +8,5%* vs T3 14 EUR -19.4 mil millones, impulsados por los préstamos para vivienda y las grandes corporaciones. Los depósitos pendientes crecieron un +3,6%* EUR 24.5 millones. Los ingresos se redujeron -1,7%* Vs T3 14 a EUR 255 millones, en un contexto de bajas tasas de mercado. Los gastos de operación fueron estables* a EUR 133 millones. La contribución al ingreso neto del Grupo se mantuvo en un nivel sólido, a EUR 55 millones (+1,9% vs T3 14), con un bajo costo de riesgo.

En **Rumania**, a pesar de la mejora en el entorno económico, la demanda de préstamos se mantuvo baja, lo que resulta en una reducción de los saldos pendientes de préstamos para el Grupo BRD de -2,7%* vs T3 14 a EUR 6.2 mil millones. La cobranza de depósitos, sin embargo, siguió siendo muy fuerte en el T3 15, con saldos pendientes aumentando +13,2%* vs T3 14 a EUR 8.7 mil millones. Los ingresos del Grupo BRD se redujeron en el T3 15 a EUR 129 millones (-6,2%* vs T3 14), debido a la fuerte presión sobre los márgenes de interés netos en un entorno de bajos tipos de interés. Sin embargo BRD hizo una contribución positiva al ingreso neto del Grupo de EUR 9 millones en el T3 15, debido a los gastos operativos controlados estrictamente y una fuerte reducción en el costo del riesgo (-71,6%*).

En **otros Países Europeos**, los préstamos pendientes aumentaron un +6,4%* a EUR 11.1 mil millones, sobre todo con el buen crecimiento en los Balcanes (+6,3%*), tanto para clientes corporativos e individuales. Los depósitos pendientes aumentaron un +9,5%* vs T3 14 a EUR 10.6 mil millones. Los ingresos fueron de 10,7%* más alta que en el T3 15 que en el T3 14 a EUR 187 millones, mientras que los gastos operativos se mantuvieron bajo control en EUR 111 millones (+1,1%*). La contribución al ingreso neto del Grupo en el T3 15 llegó a EUR 10 millones frente a EUR 26 millones en el T3 14, debido a un mayor costo de riesgo.

En **Rusia**, en un entorno difícil, los préstamos pendientes se mantuvieron por debajo del nivel del T3 14, abajo -14,3%*, a EUR 8.5 mil millones. Sin embargo, los préstamos pendientes empezaron a repuntar en el T3 15 (+2,6%* vs T2 15), debido a la actividad sostenida de corporaciones y recuperación de la producción de créditos minoristas. Los depósitos pendientes se mantuvieron sin cambios* vs T3 14 a EUR 6.8 mil millones. La posición de liquidez de SG Rusia se mantuvo fuerte, con un préstamo para ratio de depósito para Rosbank del 86% a fines de septiembre de 2015. El ingreso neto bancario se redujo en -10,0%*, a EUR 169 millones, pero mejoró significativamente vs T2 15 (+26,3%*) gracias a la mejora de los márgenes y el aumento de los volúmenes. Los gastos de operación fueron bien contenidos a EUR 132 millones a pesar de la inflación de dos dígitos, aumentando un +1,1%* vs T3 14, y las operaciones fueron más racionalizadas (-2.669 FTE y -77 millones vs diciembre 2014). En general, las pérdidas por SG Rusia¹ se redujeron aún más este trimestre a EUR 20 millones en el T3 15, frente a EUR -45 millones en el T2 15.

En **África y otras regiones en las que opera el Grupo**, los préstamos pendientes aumentaron un +5,2%* en general en el T3 15 vs T3 14 a EUR -17.8 mil millones, elevándose fuertemente en África en particular (+9,0%*). Durante el mismo periodo, los depósitos pendientes aumentaron en un +5,6%* en general. Los ingresos ascendieron a EUR 372 millones en el T3 15, hasta +2,4%* vs T3 14, impulsado por el crecimiento del volumen en África. Los gastos operativos se mantuvieron estables vs T3 14 (-1,0%*) a EUR 207 millones. El costo del riesgo se redujo en -17,4%* durante el mismo periodo. La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 49 millones, un +2,1% vs T3 14.

¹ 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 del Grupo, la Banca Minorista Internacional en Rusia: contribución de EUR -30 millones en el T3 15 y EUR +4 millones en el T3 14

Seguros

El negocio de Seguros mantuvo su impulso comercial saludable en el T3 15, con entrada de un seguro de vida bruto de EUR 2.2 mil millones en el T3 15. Los saldos pendientes de seguros de vida aumentaron un +5,5%* vs T3 14 EUR -92.7 mil millones, con las unidades vinculadas a acción aumentando al 20.8% de los saldos pendientes.

En seguros de Protección Personal y de la Propiedad y Accidentes, las primas totalizaron EUR 315 millones en el T3 15 (3.7%* más alto que en el T3 14), debido a la buena evolución en Francia durante el periodo (+10,0%*).

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 206 millones en el T3 15 (+7,7%* vs T3 14) y EUR 616 millones en el 9M 15 (+9,8%* vs 9M 14). La contribución del negocio de Seguros de la utilidad neta del Grupo asciende a 89 millones de euros en el T3 15 (+8,5% vs T3 14) y 247 millones de euros en el 9M 15 (+8,3% vs 9M 14).

Servicios Financieros a Sociedades

Los Servicios Financieros a Sociedades disfrutaron de un muy buen impulso comercial y fuerte crecimiento de las ganancias en el T3 15.

ALD continuó creciendo de manera orgánica su flota de vehículos (+6,8%* vs T3 14), manteniendo así sus fuertes posiciones de mercado.

El Financiamiento de Equipo mantuvo un buen nivel de nuevos negocios en el T3 15 (hasta +5,2%* excluyendo factoraje vs T3 14), impulsado por Escandinavia e Italia. Los préstamos pendientes ascendieron a EUR 15.3 mil millones (+4,3%* vs T3 14, con exclusión de factoraje).

En total, los ingresos por Servicios Financieros a Sociedades aumentaron fuertemente (+16,9%* en el T3 15 vs T3 14) a EUR 394 millones. Durante el mismo periodo, los costos estrictamente monitorearon el crecimiento de los gastos operativos y +7,4%*, lo que resulta en un aumento del +27,3%* del margen ordinario vs T3 14. La contribución al ingreso neto del Grupo subió un +23,1% a EUR 128 millones en el T3 15. En el 9M 15, los ingresos ascendieron a EUR 1,140 millones (+13,6%* vs 9M 14) y la contribución al ingreso neto del Grupo llegó a EUR 355 millones (+22,0% vs 9M 14).



5 - BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En millones de EUR	T3 14	T3 15	Cambio		9M 14	9M 15	Cambio	
Ingreso neto bancario	2,115	2,000	-5.4%	-10.7%*	6,537	7,265	+11.1%	+2.6%*
Gastos operativos	(1,537)	(1,562)	+1.6%	-2.8%*	(4,621)	(5,196)	+12.4%	+3.2%*
Ingreso operativo bruto	578	438	-24.2%	-30.6%*	1,916	2,069	+8.0%	+1.3%*
Costo de riesgo neto	(27)	(68)	x2.5	x2.2*	(53)	(174)	x3.3	x 2,9*
Ingreso operativo	551	370	-32.8%	-38.4%*	1,863	1,895	+1.7%	-4.3%*
Ingreso neto del Grupo	456	320	-29.8%	-34.8%*	1,487	1,533	+3.1%	-2.5%*
ROE	13.7%	8.5%			15.5%	13.9%		

La Banca Global y Soluciones al Inversionista registraron unos ingresos de EUR 2,000 millones en el T3 15, hasta -5,4% vs T3 14, lo que refleja el crecimiento de la Financiación y Asesoría y la caída en los mercados globales en un entorno de mercado desafiante.

Los ingresos de la división ascendieron a EUR 7,265 millones en los primeros 9 meses de 2015, lo que representa un sólido incremento del +11,1% frente a los primeros 9 meses de 2014.

Mercados Globales y Servicios al Inversionista

El entorno en el tercer trimestre estuvo marcado por las consecuencias de la devaluación del yuan en China y la turbulencia en los mercados de valores, lo que provocó en particular un incremento sustancial de la volatilidad y correlación.

Como resultado, después de un crecimiento sólido en H1, los Mercados Globales y los Servicios al Inversionista ascendieron a EUR 1,185 millones, un -10,4% en el T3 15 vs T3 14. Sin embargo, los ingresos de los primeros 9 meses de 2015 fueron significativamente mayores, +10,9% frente al mismo período del año pasado a EUR 4,687 millones.

- A EUR 411 millones en el T3 15, los ingresos de **Capital** disminuyeron -5.5% vs T3 14 mientras que al mismo tiempo mantuvieron un aumento sustancial de +31,0%¹ en los primeros 9 meses de 2015 a EUR 2,064 millones. Los ingresos del tercer trimestre se vieron afectados negativamente por condiciones del mercado en Europa, combinados con una menor actividad comercial para los productos estructurados. Esta disminución fue compensada parcialmente por las actividades de flujo que se beneficiaron del aumento de la volatilidad y la creciente demanda de los clientes, sobre todo para los derivados. El Grupo registró un aumento en su cuota de mercado en la actividad de capital efectivo y productos mencionados.

La **Renta Fija, Divisas y Materias Primas** publicaron ingresos abajo -22.7% a EUR 479 millones en el T3 15 y -13,6%¹ en los primeros 9 meses de 2015. La incertidumbre en China creó un entorno de mercado desfavorable para los productos estructurados y actividades de renta fija durante un período de verano que se caracteriza por volúmenes reducidos. Esta disminución fue parcialmente compensada por el buen comportamiento de las actividades en los mercados emergentes y productos básicos.

- Los ingresos de **Servicios Primarios** fueron con fuertes alzas (+37,5%) a EUR 143 millones en

¹ A estructura constante

el T3 15 (y +34.1%¹ en los primeros 9 meses de 2015 frente a los primeros 9 meses de 2014), impulsado por la fuerte demanda de los clientes en los mercados de capital volátiles, especialmente en Europa.

- Los activos de **Servicios de Valores** en custodia aumentaron un +4,8% a EUR 3,995 mil millones año con año. Al mismo tiempo, los activos bajo administración se incrementaron +7,2% a EUR 585 millones. Los ingresos por Servicios de Valores cayeron -6,7% en el T3 15 vs T3 14. Sin embargo, los ingresos de los primeros 9 meses de 2015 aumentaron un +1,6% en comparación con el mismo periodo de 2014.

Financiamiento y Asesoría

El **Financiamiento y Asesoría** continuó experimentando un fuerte impulso comercial en el T3 15, con unos ingresos de EUR 561 millones, a +7,9% vs T3 14. El financiamiento de recursos naturales disfrutó otro excelente trimestre marcado por numerosas transacciones, mientras que las exportaciones y el financiamiento de infraestructura también contribuyeron al buen desempeño de la línea de negocios. Las actividades de asesoramiento y de capital de mercado registraron ingresos estables vs T3 14 en el contexto de un período de calma mercado.

Los ingresos de **Financiamiento y Asesoría** aumentaron +16,4%, hasta EUR 1,768 millones en los primeros 9 meses de 2015, lo que refleja el fuerte incremento en el número de transacciones.

Activos y Gestión de Riqueza

Los ingresos de la línea de negocio de **Activos y Gestión de Riqueza** ascendieron a EUR 254 millones en el T3 15, hasta -7,0% vs T3 14. Los ingresos aumentaron un +2,3%, hasta EUR 810 millones en los primeros 9 meses de 2015.

Los activos de la **Banca Privada** bajo gestión ascendieron a EUR 112 millones al cierre de septiembre de 2015, un 2,4% en la estructura constante vs finales de septiembre de 2014, debido a un buen nivel de entrada impulsada por Francia y Luxemburgo y un impacto cambiario positivo parcialmente compensado por un desfavorable efecto en el mercado. La empresa registró un ingreso bancario neto de EUR 204 millones en el T3 15, hasta -6,8% vs el alto nivel en el T3 14. Los ingresos en los primeros 9 meses de 2015 se mantuvo por encima del mismo periodo del año anterior, con un margen bruto mantenido a un alto nivel de 108 puntos base (vs 103 puntos base el año pasado).

Impulsado por un ingreso de EUR 22.2 mil millones desde el comienzo del año, los activos de **Lyxor** bajo gestión ascendieron a EUR 105.7 mil millones al cierre de septiembre de 2015. Lyxor confirmó su clasificación No. 3 en ETFs en Europa, con una cuota de mercado del 10.8% a finales de septiembre de 2015 (Euronext). Los ingresos de Lyxor llegaron a EUR 44 millones en el T3 15, abajo -10,2% vs T3 14, lo que refleja el desarrollo de los negocios mixtos hacia actividades de ETF de menor margen.

Gastos operativos

En el T3 15, los gastos operativos de la Banca Global y Soluciones al Inversionista aumentaron +1,6%, pero cayeron -2,8%* al ser ajustados por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, lo que refleja un buen control de costos. Los gastos operativos aumentaron un +3,2%* en los primeros 9 meses de 2015, alteradas por la contribución al Single Resolution Fund (EUR 100 millones, reconocido en su totalidad en el primer trimestre, de acuerdo con la norma IFRIC 21). El costo de la división para el ratio de ingresos se situó en el 71.5% al cierre de septiembre de 2015.

¹ A estructura constante

Ingresos operativos

El margen ordinario llegó a EUR 438 millones en el T3 15, abajo -24,2% vs T3 14. En los primeros 9 meses de 2015, el aumento fue de +8,0% a EUR 2,069 millones.

El costo neto del riesgo ascendió EUR -174 millones en los primeros 9 meses de 2015, lo que refleja un aumento de las provisiones en el sector del petróleo, frente a un nivel particularmente bajo de EUR -53 millones en los primeros 9 meses de 2014.

Los ingresos operativos de la división ascendieron a EUR 1,895 millones en los primeros 9 meses de 2015, hasta +1,7% año con año.

Ingreso neto

La contribución al ingreso neto del Grupo de la Banca Global y Soluciones al Inversionista ascendió a EUR 320 millones en el T3 15 y EUR 1,533 millones en los primeros 9 meses de 2015, hasta +3,1%.

Pro forma para el impacto de la IFRIC 21, el ROE fue de 14,2% en los primeros 9 meses de 2015



6 - CENTRO CORPORATIVO

En millones de EUR	T3 14	T3 15	9M 14	9M 15
Ingreso neto bancario	(157)	314	(839)	427
<i>Ingreso neto bancario (1)</i>	<i>(153)</i>	<i>(133)</i>	<i>(656)</i>	<i>(394)</i>
Gastos operativos	(50)	(72)	(62)	(105)
Ingreso operativo bruto	(207)	242	(901)	322
<i>Ingreso operativo bruto (1)</i>	<i>(203)</i>	<i>(205)</i>	<i>(718)</i>	<i>(499)</i>
Costo de riesgo neto	0	0	(202)	(198)
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	0	1	206	(2)
Ingreso neto del Grupo	(202)	54	(615)	(83)
<i>Ingreso neto del Grupo (1)</i>	<i>(199)</i>	<i>(239)</i>	<i>(495)</i>	<i>(621)</i>

(1) Ajustado para revaluación de pasivos financieros propios

El Centro Corporativo incluye:

- La gestión de la propiedad de la casa matriz del Grupo,
- La cartera de renta variable 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 re-facturadas a las empresas.



Los ingresos del **Centro Corporativo** totalizaron EUR 314 millones en el T3 15 (vs EUR -157 millones en el T3 14). Estos incluyen, en particular, la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo por importe de EUR 447 millones (EUR -4 millones en el T3 14).

Los gastos operativos ascendieron a EUR -72 millones en el T3 15, frente a EUR -50 millones en el T3 14. Incluyen una provisión por reestructuración de EUR 40 millones corresponden al plan de transformación del Grupo.

El margen ordinario fue de EUR 242 millones en el T3 15 vs EUR -207 millones en el T3 14. Al ser reformulado para la revaluación de los pasivos financieros propios (Ver nota metodológica No. 7), que asciende a EUR -205 millones (vs EUR - 203 millones en el T3 14).

La contribución del Centro Corporativo de la utilidad neta del Grupo fue EUR +54 millones en el T3 15 vs EUR -202 millones en el T3 14, debido principalmente al impacto de la revaluación de los pasivos financieros propios. Al ser corregido para este efecto, que asciende a EUR -239 millones en el T3 15 (vs EUR -199 millones en el T3 14).

7 - CONCLUSION

Societe Generale ha buscado su transformación con el fin de adaptarse al nuevo entorno regulatorio y tecnológico, lo que demuestra su capacidad de crear valor para sus accionistas y clientes. El Grupo está aprovechando su avance en cuanto a los servicios bancarios digitales, su modelo de banco integrado y su capacidad de controlar sus costos y riesgos con el fin de consolidarse como la referencia en relación bancaria, ayudando a financiar la economía. En consecuencia, el valor de activo neto por acción aumentó un 4.5% entre finales de septiembre de 2014 y finales de septiembre de 2015, a EUR 60.46 a finales de septiembre de 2015. El valor de activo neto tangible por acción ascendió a EUR 53.98 (hasta casi un 5.2% en comparación con finales de septiembre de 2014) y un EPS de EUR 3.23 (netos de la revaluación de los pasivos financieros propios y los intereses a pagar a los tenedores de pagarés súper subordinados y los pagarés subordinados perpetuos) a finales de septiembre superó el total de 2014 con una propuesta para distribuir el 50% de los accionistas.

8 - 2016 CALENDARIO FINANCIERO



2015/2016 calendario de comunicación financiero

Febrero 11, 2016	Publicación de los resultados del cuarto trimestre y del AF 2015
Mayo 4, 2016	Publicación de los resultados del primer trimestre de 2016
Agosto 3, 2016	Publicación de los resultados del segundo trimestre y primer semestre de 2016
Noviembre 3, 2016	Publicación de los resultados del tercer trimestre de 2016

Este documento contiene declaraciones prospectivas relativas a los objetivos y estrategias del Grupo Société Générale.

Estas declaraciones a futuro se basan en una serie de supuestos, tanto generales como específicos, en particular a la aplicación de los principios contables y métodos de acuerdo con las IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera) adoptadas en la Unión Europea, así como la aplicación de regulaciones prudenciales existentes.

Estas declaraciones prospectivas también se han desarrollado a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un entorno competitivo y regulatorio dado. El grupo puede ser incapaz de:

- Anticipar todos los riesgos, incertidumbres y otros factores que puedan afectar a su negocio y evaluar sus posibles consecuencias;
- Evaluar el grado en que la ocurrencia de un riesgo o una combinación de riesgos podría causar que los resultados reales difieran materialmente de los previstos en este documento y la presentación relacionada.

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

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 de Francia.

Se aconseja a los inversores tomar en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo probable de impactar 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 con miras al futuro. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes de los rankings empresariales y posiciones de mercado son internas.

9 - APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS: *datos ajustados del 2014 después de la implementación retroactiva de la norma IFRIC 21 el 1 de enero de 2015*

ESTADO DE INGRESOS CONSOLIDADO

(En millones de EUR)	T3 14	T3 15	Cambio T3 vs T3	9M 14	9M 15	Cambio 9M 15 vs 9M 14	
Ingreso neto bancario	5,876	6,364	+8.3%	17,432	19,586	+12.4%	+10.3%*
Gastos operativos	(3,920)	(3,978)	+1.5%	(11,825)	(12,544)	+6.1%	+3.4%*
Ingreso operativo bruto	1,956	2,386	+22.0%	5,607	7,042	+25.6%	+25.3%*
Costo de riesgo neto	(642)	(571)	-11.1%	(2,061)	(1,908)	-7.4%	-5.1%*
Ingreso operativo	1,314	1,815	+38.1%	3,546	5,134	+44.8%	+42.1%*
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	39	56	+43.6%	141	166	+17.7%	
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(7)	(1)	+85.7%	193	(42)	NM	
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	NM	(525)	0	NM	
Impuesto sobre la renta	(395)	(629)	+59.2%	(1,000)	(1,596)	+59.6%	
Ingreso neto	951	1,241	+30.5%	2,355	3,662	+55.5%	
De los cuales, intereses no controladores	69	115	+66.7%	225	317	+40.9%	
Ingreso neto del Grupo	882	1,126	+27.7%	2,130	3,345	+57.0%	+53.6%*
Ratio Tier 1 al final del periodo	13.0%	13.2%		13.0%	13.2%		

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

INGRESO NETO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR EMPRESAS PRINCIPALES

(En millones de EUR)	T3 14	T3 15	Cambio T3 vs T3	9M 14	9M 15	Cambio 9M 15 vs 9M 14	
Banca Minorista Francesa	317	410	29.3%	956	1,102	+15.3%	
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	311	342	+10.0%	302	793	x2.6	
Banca Global y Soluciones al Inversionista	456	320	-29.8%	1,487	1,533	+3.1%	
NEGOCIOS PRINCIPALES	1,084	1,072	-1.1%	2,745	3,428	+24.9%	
Centro Corporativo	(202)	54	NM	(615)	(83)	+86.5%	
GRUPO	882	1,126	+27.7%	2,130	3,345	+57.0%	

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

<i>Activos (en miles de millones de euros)</i>	30.09.2015	31.12.2014
Efectivo, pagadero de bancos centrales	81.6	57.1
Activos financieros medidos al valor justo a través de ganancias y pérdidas	513.9	530.5
Derivados de cobertura	16.7	19.4
Activos financieros disponibles para venta	136.8	143.7
Pagadero de bancos	86.5	80.7
Préstamos de clientes	379.4	344.4
Arrendamiento financiero y contratos similares	26.4	26.0
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	2.8	3.4
Activos financieros conservados a su vencimiento	4.0	4.4
Activos fiscales	6.7	7.4
Otros activos	70.5	65.2
Activos no circulantes mantenidos para su venta	0.2	0.9
Inversiones en subsidiarias y afiliadas contabilizadas por el método patrimonial	2.9	2.8
Activos fijos tangibles e intangibles	19.0	17.9
Crédito Mercantil	4.4	4.3
Total	1,351.8	1,308.2
		
<i>Pasivos (en miles de millones de euros)</i>	30.09.2015	31.12.2014
Pagadero a bancos centrales	6.1	4.6
Pasivos financieros medidos al valor justo a través de ganancias y pérdidas	465.3	480.3
Derivados de cobertura	10.0	10.9
Pagadero a bancos	104.2	91.3
Depósitos de clientes	373.2	349.7
Deuda garantizada pagadera	107.6	108.7
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasas de interés	8.4	10.2
Pasivos fiscales	1.5	1.4
Otros pasivos	91.8	75.1
Pasivos no circulantes conservados para venta	0.2	0.5
Reservas de suscripción de compañías de seguros	105.6	103.3
Provisiones	4.6	4.5
Deuda subordinada	11.8	8.8
Patrimonio de accionistas	57.9	55.2
Intereses no controladores	3.6	3.6
Total	1,351.8	1,308.2

10 - APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 - Los resultados consolidados del Grupo al 30 de septiembre de 2015 fueron examinados por el Consejo de Administración el 4 de noviembre de 2015.

La información financiera presentada en relación con el T3 2015 se ha elaborado de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha, y no ha sido auditada.

Tenga en cuenta que los datos correspondientes al ejercicio 2014 han sido actualizados 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 ejercicio 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, los pagarés subordinados perpetuos, (v) una disposición en relación con los dividendos a pagar a los accionistas (EUR 1,285 millones al 30 de septiembre de 2015). 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, los pagarés subordinados perpetuos (vea abajo).

Desde el 1 de enero de 2014, la asignación de capital para los distintos negocios se basa en 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 / minusvalías 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 -111 millones con respecto a T3 15 y EUR -330 millones para 9M 15).

(ii) los pagarés subordinados perpetuos reconocidos como patrimonio de los accionistas (EUR +3 millones en concepto de T3 15 y EUR 7 millones para 9M 15).

Por lo tanto, las ganancias por acción se calculan como el ratio del 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) acciones de negociación en poder del Grupo, y (b) acciones conservadas bajo el contrato de liquidez.

4 - Los activos netos se componen del patrimonio de accionistas del Grupo, excluyendo (i) los pagarés súper subordinados (EUR 9.4 mil millones), los pagarés subordinados perpetuos previamente reconocidos como deuda (EUR 0.4 mil millones), y (ii) los intereses a pagar a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, pero que restablecen el valor contable de las acciones comerciales realizadas por el Grupo y las acciones conservadas 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 del 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 30 de septiembre de 2015, excluyendo las acciones propias y las acciones de tesorería, pero incluyendo (a) las acciones de negociación conservadas por el Grupo, y (b) las acciones mantenidas bajo el contrato de liquidez.

5 - El capital del **Capital Ordinario Tier 1** del Grupo de Société Générale se calcula de acuerdo con las reglas CRR / CRD4 aplicables. Los ratios de solvencia totalmente implementados se presentan pro forma para las ganancias actuales, neto de dividendos, para el ejercicio en curso, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a las relaciones de fases-in, éstas no incluyen las ganancias para el ejercicio en curso, a menos que se especifique lo contrario. El ratio de apalancamiento se calcula de acuerdo a las reglas CRR/CRD4 aplicables, incluyendo las disposiciones del acto delegado el mes de octubre de 2014.

6 - El **ROTE** del Grupo se calcula sobre la base de capital tangible, es decir, excluyendo el capital acumulado promedio contable (cuota Group), el crédito mercantil neto promedio de los activos y el crédito mercantil promedio subyacente en relación con las participaciones en sociedades contabilizadas mediante el método patrimonial.

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

7 - Partidas y reformulaciones no económicas

Las partidas no económicas corresponden a la revaluación de los pasivos financieros propios y DVA. Se dan detalles de estos elementos, y otros artículos que se actualizan, son dados para los T3 14, T3 15, 9M 14 y 9M 15.



En millones de EUR

T3 14	Ingreso bancario neto	Gastos operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	(4)				(3)	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	2				1	Grupo
Impacto contable de CVA**	(39)				(26)	Grupo
Provisión PEU/CEL	(63)				(39)	Banca Minorista Francesa

T3 15	Ingreso Neto bancario	Gastos operativos	Otros	Costo de riesgo	Ingreso neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	447				293	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	(109)				(71)	Grupo
Impacto contable de CVA**	(14)				(9)	Grupo
Provisión PEU/CEL	(8)				(5)	Banca Minorista Francesa

* Partidas no económicas

**Para información



9M 14	Ingreso bancario neto	Gastos de operación	Otros	Costo de riesgo	Ingreso neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios	(183)				(120)	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	5				3	Grupo
Impacto contable de CVA**	56				37	Grupo
Deterioro y pérdidas de capital			(525)		(525)	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros
Provisión PEL/CEL	(78)				(48)	Banca Minorista Francesa
Provisión para disputas					(200)	Centro Corporativo
Deterioro y pérdidas de capital			210		210	Centro Corporativo
9M 15	Ingreso bancario neto	Gastos de operación	Otros	Costo de riesgo	Ingreso neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	821				538	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	(105)				(69)	Grupo
Impacto contable de CVA**	3				2	Grupo
Provisión PEL/CEL	(83)				(51)	Banca Minorista Francesa
Provisión para disputas				(200)	(200)	Centro Corporativo

* Partidas no económicas

** Para información



Para el cálculo de variaciones al ser ajustadas por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes en el ingreso bancario neto, y el cálculo del costo para los ratios de ingresos, las partidas comparadas han sido ajustadas por el efecto de la aplicación de la norma contable IFRIC 21 - las partidas principales para el ajuste de los ingresos bancarios netos y gastos operativos se detallan a continuación:

En millones de EUR

	Banca Minorista Francesa		Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		Banca Global y Soluciones de Inversionista		Centro Corporativo		Grupo	
	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15
Total impacto de IFRIC 21 - NBI			-26						-26	
Total impacto de IFRIC 21 - costos	-69	-62	-83	-116	-103	-188	-16	-37	-271	-403
o/w SRF		-19		-18		-102		-2		-141
Ingreso de costos(3)	62.9%	62.1%	57.5%	57.8%	70.2%	70.0%			66.6%	66.7%

	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a Empresas		Seguros		Otro		Total	
	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15
Total impacto de IFRIC 21 - NBI	-26								-26	
Total impacto de IFRIC 21 - costos	-38	-75	-14	-8	-25	-25	-6	-8	-83	-116
o/w SRF		-17						-1		-18

	Europa Occidental		República Checa(1)		Rumania		Rusia		Otra Europa (2)		África, Asia, Cuenca del Mediterráneo y en el Extranjero		Total Banca Minorista Internacional	
	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15
Total impacto de IFRIC 21 - NBI					-20				-8				-26	
Total impacto de IFRIC 21 - costos	-6	-5	-6	-19	-3	-23	-7	-5	-6	-16	-10	-7	-38	-75
o/w SRF		-1		-15						-1				-17

	Mercados Globales y Servicios de Inversionista		Financiamiento y Asesoría		Activos y Gestión de Riqueza		Total de Banca Global y Soluciones de Inversionista	
	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15	9M 14	9M 15
Total impacto de IFRIC 21 - NBI								
Total impacto de IFRIC 21 - costos	-69	-144	-30	-39	-4	-5	-103	-188
o/w SRF		-88		-12		-2		-102

- (1) En la República Checa, una contribución de EUR -23 millones a los depósitos de garantía del fondo local registrados bajo Ingresos Bancarios Netos en 2014 se reportó bajo gastos a partir del 2015
- (2) En "Otros países de Europa", una contribución de EUR -8m a los depósitos de garantía del fondo local registrados bajo Ingresos Bancarios Netos en el 2014 se reportó en gastos a partir del 2015
- (3) Con excepción de la revaluación de los pasivos financieros propios, DVA, PEL-CEL y el 25% IFRIC 21

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

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

11 - SERIE TRIMESTRAL

<i>(En millones de euros)</i>	T1 14	T2 14	T3 14	T4 14	2014	T1 15	T2 15	T3 15
Banca Minorista Francesa								
Ingreso neto bancario	2,073	2,066	2,019	2,117	8,275	2,055	2,153	2,162
Gastos operativos	-1,380	-1,269	-1,285	-1,423	-5,357	-1,391	-1,304	-1,326
<i>Ingreso operativo bruto</i>	693	797	734	694	2,918	664	849	836
Costo de riesgo neto	-232	-269	-237	-303	-1,041	-230	-183	-201
<i>Ingreso operativo</i>	461	528	497	391	1,877	434	666	635
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	10	12	13	10	45	15	7	15
Ingreso neto de otros activos	-5	1	-6	-11	-21	-17	-2	0
Impuesto sobre la renta	-174	-201	-186	-143	-704	-159	-252	-240
<i>Ingreso neto</i>	292	340	318	247	1,197	273	419	410
De los cuales, intereses no controladores	1	-8	1	-1	-7	0	0	0
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	291	348	317	248	1,204	273	419	410
Promedio de capital adjudicado	10,166	10,101	9,892	9,601	9,940	9,743	9,821	9,754
(en millones de euros)								
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros								
Ingreso neto bancario	1,790	1,887	1,899	1,848	7,424	1,782	1,854	1,888
Gastos operativos	-1,119	-1,041	-1,048	-1,071	-4,279	-1,157	-1,047	-1,018
<i>Ingreso operativo bruto</i>	671	846	851	777	3,145	625	807	870
Costo de riesgo neto	-378	-312	-378	-374	-1,442	-333	-287	-302
<i>Ingreso operativo</i>	293	534	473	403	1,703	292	520	568
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	7	11	13	19	50	14	7	8
Ingreso neto de otros activos	3	0	-1	-200	-198	-25	-1	-1
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	-525	0	0	0	-525	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-82	-144	-128	-105	-459	-81	-146	-158
<i>Ingreso neto</i>	-304	401	357	117	571	200	380	417
De los cuales, intereses no controladores	39	67	48	49	201	61	68	75
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	-343	334	311	68	370	139	312	342
Promedio de capital adjudicado	9,564	9,335	9,676	9,727	9,576	9,513	9,667	9,641





(en millones de euros)	T1 14	T2 14	T3 14	T4 14	2014	T1 15	T2 15	T3 15
De los cuales, Banca Minorista Internacional								
Ingreso neto bancario	1,288	1,358	1,374	1,330	5,350	1,210	1,261	1,285
Gastos operativos	-833	-802	-797	-812	-3,244	-838	-799	-747
<i>Ingreso operativo bruto</i>	455	556	577	518	2,106	372	462	538
Costo de riesgo neto	-367	-291	-355	-342	-1,355	-277	-239	-281
<i>Ingreso operativo</i>	88	265	222	176	751	95	223	257
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	4	3	4	3	14	4	4	3
Ingreso neto de otros activos	3	0	-1	-200	-198	0	-1	-1
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	-525	0	0	0	-525	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-22	-60	-53	-38	-173	-22	-51	-58
<i>Ingreso neto</i>	-452	208	172	-59	-131	77	175	201
De los cuales, intereses no controladores	35	64	42	45	186	57	66	72
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	-487	144	130	-104	-317	20	109	129
Promedio de capital adjudicado	5,984	5,845	6,058	5,991	5,969	5,758	5,878	5,735
De los cuales, Servicios Financieros a Empresas y Seguros								
Ingreso neto bancario	504	529	529	523	2,085	569	587	600
Gastos operativos	-275	-241	-247	-253	-1,016	-294	-265	-264
<i>Ingreso operativo bruto</i>	229	288	282	270	1,069	275	322	336
Costo de riesgo neto	-21	-20	-23	-24	-88	-25	-22	-23
<i>Ingreso operativo</i>	208	268	259	246	981	250	300	313
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	5	6	10	16	37	10	3	5
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-66	-86	-81	-78	-311	-80	-95	-100
<i>Ingreso neto</i>	147	188	188	184	707	180	208	218
De los cuales, intereses no controladores	1	1	2	2	6	1	2	1
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	146	187	186	182	701	179	206	217
Promedio de capital adjudicado	3,434	3,373	3,508	3,632	3,487	3,636	3,707	3,802
De los cuales, Seguros								
Ingreso neto bancario	182	191	193	191	757	205	205	206
Gastos operativos	-92	-66	-71	-71	-300	-102	-74	-75
<i>Ingreso operativo bruto</i>	90	125	122	120	457	103	131	131
Costo de riesgo neto	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Ingreso operativo</i>	90	125	122	120	457	103	131	131
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-29	-40	-39	-37	-145	-33	-42	-42
<i>Ingreso neto</i>	61	85	83	83	312	70	89	89
De los cuales, intereses no controladores	0	0	1	2	3	0	1	0
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	61	85	82	81	309	70	88	89
Promedio de capital adjudicado	1,526	1,528	1,582	1,609	1,561	1,639	1,645	1,663
De los cuales, Servicios Financieros a Empresas								
Ingreso neto bancario	322	338	336	332	1,328	364	382	394
Gastos operativos	-183	-175	-176	-182	-716	-192	-191	-189
<i>Ingreso operativo bruto</i>	139	163	160	150	612	172	191	205
Costo de riesgo neto	-21	-20	-23	-24	-88	-25	-22	-23
<i>Ingreso operativo</i>	118	143	137	126	524	147	169	182
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	5	6	10	16	37	10	3	5
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-37	-46	-42	-41	-166	-47	-53	-58
<i>Ingreso neto</i>	86	103	105	101	395	110	119	129
De los cuales, intereses no controladores	1	1	1	0	3	1	1	1
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	85	102	104	101	392	109	118	128
Promedio de capital adjudicado	1,909	1,845	1,925	2,023	1,926	1,997	2,062	2,139
De los cuales, otros								
Ingreso neto bancario	-2	0	-4	-5	-11	3	6	3
Gastos operativos	-11	2	-4	-6	-19	-25	17	-7
<i>Ingreso operativo bruto</i>	-13	2	-8	-11	-30	-22	23	-4
Costo de riesgo neto	10	-1	0	-8	1	-31	-26	2
<i>Ingreso operativo</i>	-3	1	-8	-19	-29	-53	-3	-2
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	-2	2	-1	0	-1	0	0	0
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	0	0	-25	0	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	6	2	6	11	25	21	0	0
<i>Ingreso neto</i>	1	5	-3	-8	-5	-57	-3	-2
De los cuales, intereses no controladores	3	2	2	2	9	3	0	2
<i>Ingreso neto del Grupo</i>	-2	3	-5	-10	-14	-60	-3	-4
Promedio de capital adjudicado	146	118	110	105	120	119	82	104



(en millones de euros)	T1 14	T2 14	T3 14	T4 14	2014	T1 15	T2 15	T3 15
Banca Global y Soluciones de Inversionista								
Ingreso neto bancario	2,127	2,295	2,115	2,189	8,726	2,590	2,675	2,000
Gastos operativos	-1,538	-1,546	-1,537	-1,677	-6,298	-1,874	-1,760	-1,562
Ingreso operativo bruto	589	749	578	512	2,428	716	915	438
Costo de riesgo neto	-54	28	-27	-28	-81	-50	-56	-68
Ingreso operativo	535	777	551	484	2,347	666	859	370
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	25	19	28	26	98	37	19	31
Ingreso neto de otros activos	0	-5	0	0	-5	-1	8	-1
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-127	-186	-118	-84	-515	-176	-190	-76
Ingreso neto	433	605	461	426	1,925	526	696	324
De los cuales, intereses no controladores	3	4	5	4	16	4	5	4
Ingreso neto del Grupo	430	601	456	422	1,909	522	691	320
Promedio de capital adjudicado	12,419	12,742	13,299	13,683	13,036	13,544	15,526	15,037
De los cuales, Mercados Globales y Servicios de Inversionista desde 2014								
Ingreso neto bancario	1,413	1,491	1,322	1,402	5,628	1,770	1,732	1,185
De los cuales, Patrimonios	653	496	435	652	2,238	853	799	411
De los cuales, FICC	556	711	620	463	2,350	584	607	479
De los cuales, Servicios Primarios	31	101	104	117	353	144	142	143
De los cuales, Servicios de Valores	173	183	163	170	689	188	184	152
Gastos operativos	-1,008	-1,032	-992	-1,094	-4,126	-1,295	-1,189	-995
Ingreso operativo bruto	405	459	330	308	1,502	475	543	190
Costo de riesgo neto	-10	2	-21	-6	-35	-5	-26	-7
Ingreso operativo	395	461	309	302	1,467	470	517	183
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	-2	-1	0	3	0	1	2	2
Ingreso neto de otros activos	0	0	0	2	2	-1	0	1
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-106	-118	-70	-84	-378	-133	-132	-36
Ingreso neto	287	342	239	223	1,091	337	387	150
De los cuales, intereses no controladores	2	3	5	2	12	3	3	5
Ingreso neto del Grupo	285	339	234	221	1,079	334	384	145
Promedio de capital adjudicado	7,936	7,995	8,278	8,410	8,155	7,996	9,163	8,365
De los cuales, Financiamiento y Asesoría								
Ingreso neto bancario	453	546	520	541	2,080	522	685	561
Gastos operativos	-323	-312	-323	-345	-1,303	-367	-375	-361
Ingreso operativo bruto	130	234	197	196	757	155	310	200
Costo de riesgo neto	-43	27	-4	-20	-40	-30	-28	-60
Ingreso operativo	87	261	193	176	717	125	282	140
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	0	0	1	-1	0	9	-14	0
Ingreso neto de otros activos	0	-8	-1	-1	-10	0	9	-2
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-8	-50	-34	1	-91	-22	-40	-26
Ingreso neto	79	203	159	175	616	112	237	112
De los cuales, intereses no controladores	0	2	-1	2	3	0	2	-2
Ingreso neto del Grupo	79	201	160	173	613	112	235	114
Promedio de capital adjudicado	3,454	3,698	4,024	4,251	3,857	4,564	5,314	5,534
De los cuales, Activos y Gestión de Riqueza								
Ingreso neto bancario	261	258	273	246	1,038	298	258	254
De los cuales, Lyxor	48	50	49	55	202	52	52	44
De los cuales, Banca Privada	207	201	219	188	816	240	200	204
De los cuales, otro	6	7	5	3	21	6	6	6
Gastos operativos	-207	-202	-222	-238	-869	-212	-196	-206
Ingreso operativo bruto	54	56	51	8	169	86	62	48
Costo de riesgo neto	-1	-1	-2	-2	-6	-15	-2	-1
Ingreso operativo	53	55	49	6	163	71	60	47
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	27	20	27	24	98	27	31	29
Ingreso neto de otros activos	0	3	1	-1	3	0	-1	0
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-13	-18	-14	-1	-46	-21	-18	-14
Ingreso neto	67	60	63	28	218	77	72	62
De los cuales, intereses no controladores	1	-1	1	0	1	1	0	1
Ingreso neto del Grupo	66	61	62	28	217	76	72	61
Promedio de capital adjudicado	1,029	1,050	997	1,023	1,025	984	1,049	1,138

(En millones de euros)	T1 14	T2 14	T3 14	T4 14	2014	T1 15	T2 15	T3 15
Centro Corporativo								
Ingreso neto bancario	-334	-348	-157	-25	-864	-74	187	314
De los cuales, pasivos financieros	-158	-21	-4	44	-139	62	312	447
Gastos operativos	-36	24	-50	-41	-103	-20	-13	-72
Ingreso operativo bruto	-370	-324	-207	-66	-967	-94	174	242
Costo de riesgo neto	-3	-199	0	-201	-403	0	-198	0
Ingreso operativo	-373	-523	-207	-267	-1,370	-94	-24	242
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	11	7	-15	17	20	2	9	2
Ingreso neto de otros activos	0	206	0	127	333	9	-12	1
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta	180	129	37	-44	302	46	-9	-155
Ingreso neto	-182	-181	-185	-167	-715	-37	-36	90
De los cuales, intereses no controladores	27	23	17	22	89	29	35	36
Ingreso neto del Grupo	-209	-204	-202	-189	-804	-66	-71	54
Grupo								
Ingreso neto bancario	5,656	5,900	5,876	6,129	23,561	6,353	6,869	6,364
Gastos operativos	-4,073	-3,832	-3,920	-4,212	-16,037	-4,442	-4,124	-3,978
Ingreso operativo bruto	1,583	2,068	1,956	1,917	7,524	1,911	2,745	2,386
Costo de riesgo neto	-667	-752	-642	-906	-2,967	-613	-724	-571
Ingreso operativo	916	1,316	1,314	1,011	4,557	1,298	2,021	1,815
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	53	49	39	72	213	68	42	56
Ingreso neto de otros activos	-2	202	-7	-84	109	-34	-7	-1
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	-525	0	0	0	-525	0	0	0
Impuesto sobre la renta	-203	-402	-366	-376	-1,376	-370	-597	-629
Ingreso neto	239	1,165	951	623	2,978	962	1,459	1,241
De los cuales, intereses no controladores	70	86	69	74	299	94	108	115
Ingreso neto del Grupo	169	1,079	882	549	2,679	868	1,351	1,126
Promedio de capital adjudicado	42,171	42,206	42,908	43,277	42,641	43,674	44,766	45,437
Group ROE (después de impuestos)	0.8%	9.3%	7.2%	4.0%	5.3%	6.9%	11.2%	9.0%



Societe Generale

Societe Generale es uno de los mayores grupos europeos de servicios financieros. Basado en un modelo de banca universal diversificada, el Grupo combina solidez financiera con una estrategia de crecimiento sostenible, y pretende ser la referencia para la relación bancaria, reconocido en sus mercados, cerca de los clientes, elegido por la calidad y el compromiso de sus equipos.

Societe Generale ha estado jugando un papel vital en la economía durante 150 años. Con más de 148.000 empleados, con sede en 76 países, acompañamos a 30 millones de clientes en todo el mundo sobre una base diaria. Equipos de Societe Generale ofrecen asesoramiento y servicios a clientes individuales, corporativos e institucionales en tres negocios principales:

- **Banca Minorista en Francia** con la red de sucursales de Societe Generale, Credit 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, Europa, Eurozona y Francia), ESI Excellence (Europa) de Ethibel y 4 de los índices Líderes STOXX ESG.

Para mayor información, puede seguirnos en twitter [@societegenerale](https://twitter.com/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., 06 NOV 2015

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA