

BOLETIN DE PRENSA

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL



Paris, 3 de agosto de 2016

T2 16: SÓLIDOS RESULTADOS EN UN AMBIENTE DESAFIANTE

El ingreso bancario neto excluyendo elementos no económicos** de EUR 7.2mn (vs EUR 6.5mn en el T2 15), +11.5%*, incluyendo ganancias de capital en la eliminación de Visa (EUR 725m). Buen desempeño comercial por las empresas.

Gastos operativos estables vs T2 15

Declinación continua en el costo de riesgo (costo de riesgo comercial⁽¹⁾) de 38 puntos base en el T2 16 vs 44 puntos base en el T2 15)

El ingreso neto en libros del Grupo fue de EUR 1,461m en T2 16 vs EUR 1,351m en el T2 15. Ingreso neto del Grupo excluyendo elementos no económicos**: EUR 1,599m en el T2 16 (+44.6%* vs T2 15)

Buena generación de capital: CET 1 totalmente implementado ratio de 11.1% (10.9% a finales de 2015). Total de ratio de capital de 16.7% (16.3% a finales de 2015)

S1 16: BUENOS RESULTADOS DE MEDIO AÑO

Ingreso neto bancario excluyendo elementos no económicos** de EUR 13.2mm (vs EUR 12.8mm en el S1 15)

Gastos de operación estables excluyendo el efecto de la multa Euribor reformulada y actualizada por la IFRIC 21

Costo de riesgo neto abajo -11.1% vs S1 15

Ingreso neto del Grupo: EUR 2,385m en el S1 16 vs EUR 2,219m en el S1 15

Ingreso neto del Grupo excluyendo elementos no económicos**: EUR 2,428m (+25.5%* vs S1 15)

■ **EPS**: EUR 2.77 en el S1 16 vs EUR 2.22 en el S1 15 (+25%)⁽²⁾.**

Las partidas relativas a los datos financieros para el año 2015 han sido actualizadas en el ingreso neto bancario y para el capital asignado a las empresas con el fin de tener en cuenta la nueva regla de asignación de capital basado en el 11% de los negocios de los RWA (activos ponderados por riesgo).

Las nociones de ingreso neto bancario para los pilares, gastos operativos, ajuste de la IFRIC 21, costo de riesgo en puntos base, ROE, RONE, activos netos, activos netos tangibles, EPS, elementos no económicos y los importes que sirven como una base para la diferentes reformulaciones realizadas se presentan en las notas metodológicas, la sección 10 de este comunicado de prensa, al igual que los principios para la presentación de los ratios prudenciales.

Las notas al pie* y** en este documento se especifican a continuación

* Al ajustarse por cambios en la estructura del Grupo y tipos de cambio constantes.

** Excluyendo elementos no económicos.

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

(2) Excluyendo elementos no económicos. EPS bruto en el S1 15. EUR 2.54 y EUR 2.71 en el S1 16. Ver nota metodológica No. 3

El Consejo de Administración de Société Générale se reunió el 2 de agosto de 2016, bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi y examinó los resultados para S1 y T2 de 2016.

El **ingreso neto del Grupo en Libros** asciende a EUR 1,461 millones en el T2 16, frente a EUR 1,351 millones en 2015, debido al aumento de las ganancias de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, así como registro de la ganancia de capital por la venta de acciones de Visa Inc. (EUR 662 millones después de impuestos en los resultados del Centro corporativo). Las ganancias de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros aumentaron en casi un 36%, con un aumento en todas las actividades. Las ganancias fueron resistentes en la Banca Minorista Francesa (-5,2% vs T2 15) en un entorno de tipos de interés muy desfavorable. La contribución de la Banca Global y Soluciones de Inversor fue menor en comparación con un nivel excepcionalmente alto en el T2 15, en EUR 448 millones, su mejor nivel desde el T2 15 en un entorno aún incierto (EUR 702 millones en el T2 15). La utilidad neta del Grupo asciende a EUR 2,385 millones en el S1 16, frente a EUR 2,219 millones en el S1 15. Si los elementos no económicos son eliminados, asciende a EUR 2,428 millones (EUR 1,970 millones vs en el S1 15). En un entorno económico desafiante para las actividades bancarias, marcado por un entorno de bajos tipos de interés y la inestabilidad de los mercados, el Grupo se benefició de su modelo de banca diversificada y equilibrada, con una contribución sustancialmente más alta de la Banca Minorista en el S1.

El ingreso neto bancario ascendió a EUR 6.984 millones en el T2 16 (+3,0% vs T2* 15). Si los elementos no económicos son eliminados, asciende a EUR 7,195 millones (+11,5% vs T2* 15), entre los que destacan la ganancia de capital por la venta de Visa (EUR 725 millones). El ingreso neto bancario del Grupo llegó a EUR 13,159 millones en el S1 16 vs EUR 13,222 millones en el S1 15, hasta el 0,7%* al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y tipos de cambio constantes. Si los elementos no económicos son eliminados, el aumento es de +4,3%*, en EUR 13,225 millones frente a EUR 12,843 millones en 2015.

El Grupo ha continuado con sus esfuerzos para controlar los **gastos de operación**. Llegaron a EUR 4,119 millones en el T2 16, estable vs T2 15. Los gastos de operación ascendieron a EUR -8.403 millones en el S1 16 vs EUR -8 566 millones en 2015. Excluyendo el reembolso de la multa de Euribor y ajustados por la IFRIC 21, los gastos operativos se mantuvieron estables en el S1 16 vs el mismo periodo en 2015.

El **costo de riesgo comercial** del Grupo siguió disminuyendo, hasta 42 puntos base en el S1 16 (vs 49 puntos base en el S1 15), hacia el extremo inferior del rango anunciado por el Grupo al inicio del año, y para 38 puntos base en el T2 16, abajo -6 puntos base vs T2 15. El costo de riesgo neto ascendió a EUR -1.188 millones en el S1 16 (EUR -1.337 millones en el S1 15). Durante el T2, el Grupo ha registrado una provisión adicional de EUR -200 millones para cuestiones de litigio, como en el T2 15. El costo de riesgo neto total en el T2 16 fue de EUR -664 millones frente a EUR -724 millones en el T2 15.

El **ratio de Capital Común Tier 1 "Basilea 3"** (CET1 totalmente implementado) se situó en el 11,1% (10,9% a fines de 2015). La generación de capital en el T2 ayudó a financiar las adquisiciones objetivo del Grupo (gestión de flota de vehículos del Grupo Parcours en Francia, así como las actividades de Banca Privada de Kleinwort Benson en el Reino Unido), y el aumento de los activos ponderados por riesgo del Grupo. El ratio de capital total ascendió a 16,7% al cierre de junio 2016 (vs 16,3% a fines de 2015).

Comentar sobre los resultados del Grupo de S1 2016, Frédéric Oudéa - Director General - declaró.

"Société Générale registró sólidos resultados en el segundo trimestre debido al buen desempeño comercial y financiero de todos los negocios del Grupo. En consecuencia, el Grupo generó EUR 2,385 millones de ingreso neto del Grupo en los primeros seis meses de 2016, sustancialmente más alto que en el S1 2015. Estos resultados que se han logrado en un entorno difícil, reflejan el dinamismo y la fuerza del modelo de banca bien balanceado del Grupo, la calidad de sus carteras y el compromiso de sus equipos en el servicio a sus clientes. Société Générale está llevando a cabo con determinación la profunda transformación de su modelo de negocios con el fin de adaptarlo a las necesidades cambiantes de sus clientes y el nuevo marco de regulación, con el objetivo de desarrollar aún más sinergias, lo que aumenta la eficiencia operativa e impulsa su rentabilidad."

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En EUR m	T2 16	T2 15	Cambio		S1 16	S1 15	Cambio	
Ingreso neto bancario	6,984	6 869	+1.7%	+3.0%*	13,159	13 222	-0.5%	+0.7%*
<i>Ingreso neto bancario(1)</i>	7,195	6 543	+10.0%	+11.5%*	13,225	12 843	+3.0%	+4.3%*
Gastos operativos	(4,119)	(4 124)	-0.1%	+1.3%*	(8,403)	(8 566)	-1.9%	-0.6%*
Ingreso operativo bruto	2,865	2 745	+4.4%	+5.6%*	4,756	4 656	+2.1%	+3.2%*
<i>Ingreso operativo bruto(1)</i>	3,076	2 419	+27.2%	+28.8%*	4,822	4 277	+12.7%	+14.0%*
Costo de riesgo neto	(664)	(724)	-8.3%	-5.3%*	(1,188)	(1 337)	-11.1%	-7.4%*
Ingreso operativo	2,201	2,021	+8.9%	+9.4%*	3,568	3,319	+7.5%	+7.2%*
<i>Ingreso operativo(1)</i>	2,412	1 695	+42.3%	+43.0%*	3,634	2 940	+23.6%	+23.2%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(16)	(7)	n/s	n/s	(12)	(41)	+70.7%	+66.7%*
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	n/s	n/s	0	0	n/s	n/s
Neto reportado del Grupo	1,461	1,351	+8.1%	+10.8%*	2,385	2,219	+7.5%	+9.3%*
<i>Ingreso neto del Grupo(1)</i>	1,599	1 137	+40.6%	+44.6%*	2,428	1 970	+23.2%	+25.5%*
ROE (después de impuestos)	11.7%	11.2%			9.4%	9.1%		
ROE Ajustado (2)	11.0%	10.6%			10.1%	9.7%		

(1) Ajustado para revaluación de pasivos financieros propios y DVA
(2) Corregido por la implementación de la IFRIC 21



Ingreso neto bancario

El ingreso neto bancario del Grupo asciende a EUR 6,984 millones en el T2 16, tomando el ingreso neto bancario del S1 de EUR 13,159 millones. En 2015, el ingreso neto bancario del T2 fue EUR 6,869 millones y el ingreso neto bancario del S1 EUR 13,222 millones. Al ser reformulado por el impacto de la valuación de pasivos financieros propios y DVA, el ingreso neto bancario llegó a EUR 7,195 millones en el T2 16, frente a EUR 6,543 millones en 2015 (+11,5%*) y EUR 13,225 millones para S1 16, frente a EUR 12,843 millones para S1 15 (+4,3%*). Incluye la plusvalía por la venta de acciones de Visa Inc., registrada en el Centro Corporativo de EUR 725 millones en el T2 16. Al ser actualizados por este concepto no recurrente, el ingreso neto bancario del Grupo excluyendo elementos no económicos fue de EUR 12,500 millones para el S1 16 (incluyendo EUR 6,470 millones en el T2).

- El ingreso neto bancario de la Banca Minorista Francesa (RBDF) cayó un -2,0% (excluyendo el efecto PEL / CEL) en el T2 16 y -2,5% en el S1 16 en comparación con un muy buen año en 2015. En un entorno de bajos tipos de interés, el margen de interés se redujo mientras que las comisiones financieras cayeron en un entorno de mercado desfavorable.
- El ingreso neto bancario de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (IBFS) subió +4,2%* en el T2 16 y +4,6%* en el S1 16 en comparación con los mismos periodos del año 2015, con un aumento de los ingresos bancarios netos en todas las actividades. El área de Seguros siguió creciendo (+8,1%* S1 vs 15, y +8,3%* en el T2). El ingreso neto bancario de Servicios Financieros a Empresas subió un +9,3%* en el T2 16 vs T2 15, o +8,1%* en el S1 16 vs S1 15, impulsado por las dinámicas actividades de Arrendamiento Operacional de Vehículos y Gestión de Flota y (+11,7%* en el S1 16 vs S1 15).
- En un entorno de mercado inestable, sobre todo tras el referéndum del Reino Unido y las fluctuaciones en los mercados de productos básicos, la Banca Global y Soluciones de Inversorista (IPG) demostraron una vez más la capacidad de recuperación de su modelo multi-especialista en el servicio a sus clientes. El ingreso neto bancario se había reducido un 8,7%* en el S1 16 en comparación con un nivel muy alto al principio de 2015 (-8,3%* entre el T2 15 y el T2 16).

El impacto contable de la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo fue EUR -212 millones en el T2 16 y EUR -67 millones en el S1 16. En 2015, la revaluación de los pasivos financieros propios condujo al registro de un ingreso neto de EUR +312 millones en el T2 y EUR +374 millones en el S1. El impacto DVA es de EUR 1 millón en 2016, reconocido en el T2 16 - fue EUR +14 millones en el T2 15 para un total en el S1 de EUR +5 millones (Ver nota metodológica N° 7). Estos dos factores constituyen los elementos no económicos actualizados en los análisis de los resultados del Grupo. Ellos conducen al reconocimiento de los ingresos autogenerados que reflejan la evaluación del mercado del riesgo de contraparte en relación con el Grupo. También son actualizados con respecto a los resultados del Grupo de cálculos del ratio prudencial.

Gastos de operación

Los gastos de operación del Grupo ascendieron a 8.403 millones en el S1 16 vs EUR 8.566 millones en el S1 15. Sin tener en cuenta la devolución de una parte de la multa Euribor y después de la corrección del impacto IFRIC 21, los gastos se mantuvieron estables en el S1 16 vs S1 15. Los impuestos registrados en su totalidad en el primer semestre de 2016 ascendieron a 523 millones en el S1 16 vs 400 millones en 2015 (un incremento de +123 millones). El ajuste de la IFRIC 21 consiste en alisar el cargo reconocido en consecuencia durante el ejercicio con el fin de proporcionar una idea más económica de los costes realmente atribuibles a la actividad para el período.

Los gastos de operación llegaron a 4.119 millones en el T2 16, estable vs T2 15 (4,124 millones). Esta estabilidad refleja los esfuerzos en curso para controlar los costos asumidos por varios años. Por consiguiente, el plan actual ha ayudado a generar un ahorro acumulado de 400 millones al cierre de junio de 2016 a las recurrentes no los costos de implementación de euros

129 millones. Cuando este plan expira a fines de 2017, el Grupo, por lo tanto habrá reducido su base de costes por 2 mil millones al año en cinco años.

Ingresos operativos

El ingreso bruto de operación del Grupo asciende a EUR 4,756 millones en el S1 16 (EUR 4,656 millones en el S1 15), incluyendo EUR 2,865 millones en el T2 16 (vs EUR 2,745 millones en el T2 15).

El costo neto del grupo de riesgo fue de EUR -664 millones en el T2 16, abajo -5,3% vs T2* 15, que proporciona una confirmación adicional de la buena calidad de los activos del Grupo. Para S1 16, el costo de riesgo neto se redujo -7.4% vs* S1 15, en EUR 1,188 millones. Incluye una disposición EUR -200 millones para asuntos de litigio en el T2 16, teniendo el total de esta disposición a EUR 1,9 millones.

El costo comercial de riesgo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) siguió disminuyendo: está situado hacia el extremo inferior del rango del objetivo anual del Grupo a 38 puntos base en el T2 16 y 42 puntos base en el S1 16 (vs. 44 puntos base y 49 puntos base, respectivamente, para los mismos periodos de 2015):

- En la Banca Minorista Francesa, el costo de riesgo comercial siguió disminuyendo y se situó en 33 puntos base en el T2 16 y 34 puntos base en el S1 16 (vs 38 puntos base en el T2 15 y 43 puntos base en el S1 15), gracias a una disminución en todos los segmentos de clientes.
- En 64 puntos base en el T2 16 y 69 puntos base en el S1 16 (vs 96 puntos base en el T2 15 y 106 puntos base en el S1 15), el costo de riesgo de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros fue sustancialmente menor, debido principalmente a una mejora en el costo de riesgo para los clientes de negocios en Europa. El costo de riesgo en Rusia se mantuvo estable en un entorno económico que sigue siendo un reto.
- El costo de riesgo de la Banca Global y Soluciones de Inversionista ascendió a 29 puntos base en el T2 16 y 35 puntos base en el S1 16 (vs 10 puntos base en el T2 15 y 11 puntos base en el S1 15). El segundo trimestre estuvo marcado por la estabilidad del costo de riesgo en el sector de petróleo y gas.

La tasa bruta de los saldos pendientes de cobro dudoso ascendió a 5.1% al cierre de junio 2016 (frente al 5.7% al cierre de junio de 2015). La tasa de cobertura bruta del Grupo de los saldos pendientes de cobro dudoso se sitúa en el 64%, hasta 1 punto frente a fines de junio de 2015. La mejora en estos indicadores confirma la tendencia observada desde hace varios años y refleja la calidad de los activos del Grupo.

Los ingresos de operación del Grupo ascienden a EUR 2,201 millones en el T2 16 o EUR 3,568 millones para S1 (vs EUR 2,021 millones en el T2 15 y EUR 3,319 millones en el S1 15).



Ingreso neto

El ingreso neto del Grupo asciende a EUR 1,461 millones en el T2 16, o EUR 2,385 millones en el S1 16. Esto se compara con los ingresos netos del Grupo de EUR 1,351 millones para el T2 15 de EUR 2,219 millones en el S1 15. Este aumento se puede atribuir principalmente al efecto de la ganancia de capital por la venta de acciones de Visa Inc., parcialmente compensado por una fuerte disminución de la revaluación de los pasivos financieros propios. Las ganancias de los negocios del Grupo fueron generalmente estables (-1,6%), con los buenos resultados de las actividades de banca comercial compensando las menores ganancias de la Banca Global y Soluciones de Inversionista en un entorno desfavorable.

Al ser corregido por los elementos no económicos (revaluación de pasivos financieros propios y DVA), los ingresos netos del Grupo fueron EUR 1,599 millones en el T2 16, y EUR 2,428 millones para S1, frente a EUR 1,137 millones en el T2 15 y EUR 1,970 millones en el S1 15.

El ROE del Grupo fue del 8.1% (1) en el T2 (11.7% en términos absolutos) y 7.4% (1) en el S1 (9.4% en términos absolutos). En una base comparable, el ROE fue de 10.3% para T2 15 (9.1% en términos absolutos) y el 9.7% para S1 15 (11.2% en términos absolutos).

Las ganancias por acción a EUR 2.71 para S1 16 (vs EUR 2.54 en el S1 15). Al ser ajustado por elementos no-económicos, EPS para S1 16 es EUR 2.77 frente a EUR 2.22 en el S1 15.



⁽¹⁾ Ajustado por la IFRIC 21 y excluyendo los elementos no económicos, las provisiones PEL/CEL. En 2016, excluyendo el reembolso de Euribor y la ganancia de capital de Visa (o una reducción en el ingreso neto del Grupo de EUR -880m en el S1 16, incluyendo EUR -662m en el T2 16)

2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de accionistas** del Grupo totalizó el EUR 58.5 mil millones al 30 de junio, 2016 (EUR 59.0 mil millones al 31 de diciembre de 2015). El valor del activo neto por acción fue de EUR 61.41, incluyendo EUR 1,77 de plusvalías latentes. El valor del activo neto tangible por acción fue de EUR 55.37.

El **balance general consolidado** asciende a EUR 1,460 mil millones al 30 de junio, 2016 (EUR 1,334 mil millones al 31 de diciembre de 2015). La cantidad neta de **préstamos pendientes de clientes**, incluyendo el arrendamiento financiero, fue de EUR 393 mil millones (EUR 386 mil millones al 31 de diciembre, 2015) - con exclusión de activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascienden a EUR 379 mil millones, frente a EUR 360 mil millones al 31 de diciembre, 2015 (excluyendo los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

En el S1 2016, el Grupo ha emitido EUR 20.0 mil millones de la deuda a medio / largo plazo con EUR 17.8 mil millones a nivel de la matriz (con respecto a un programa de financiación de EUR 31 mil millones en 2016), que tiene una vida media de 5.6 años y una spread promedio de 47 puntos base (vs los 6 meses mid-swap, con exclusión de deuda subordinada), y EUR 2.2 mil millones por las subsidiarias. La LCR (coeficiente de cobertura de liquidez) aumentó y fue muy por encima de los requisitos reglamentarios en un 148% al cierre de junio el año 2016 vs 124% a fines de 2015.

Los **activos ponderados por riesgo** del Grupo ascendieron a EUR 355.1 mil millones al 30 de junio, 2016 (vs EUR 356.7 mil millones a fines de diciembre de 2015) de acuerdo a las reglas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 83% del total, a EUR 293.6 mil millones, abajo -1,6% vs al 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de junio, 2016, **ratio de Capital Común Tier 1** totalmente cargado del Grupo ⁽¹⁾ se situó en el 11,1% (10,9% a fines de diciembre de 2015), estable en el T2 16 y hasta +22 puntos base frente a fines de diciembre de 2015. La ratio de Nivel 1 fue del 13,6% (13,5% a fines de diciembre de 2015) y el ratio de capital total ascendió a 16,7% (16,3% a fines de diciembre de 2015) y fue hasta +23 puntos base frente a finales de marzo de 2016 y +40 puntos base vs fines de diciembre de 2015. El Grupo continúa con los esfuerzos para aumentar su capital social y apunta a una relación de Capital Común Tier 1 de 11.5% a 12% para el año 2018.

El **ratio de apalancamiento** se situó en el 3.9% al 30 de junio, 2016 (4.0% al cierre de diciembre de 2015).

El 29 de julio, la Autoridad Bancaria Europea publicó los resultados de la prueba de estrés 2016. Societe Generale proporciona una confirmación adicional de la solidez de su balance y la calidad de su cartera que le permite soportar una grave situación de estrés: el coeficiente de solvencia a fines de 2018 viene a 11.9% según el escenario de estrés estándar y 8.0% en una situación de estrés grave.

El Grupo está calificado por las agencias de calificación de DBRS (calificación a largo plazo: "A (alta)" con perspectiva estable; calificación a corto plazo: "R-1 (medio)"), calificación FitchRatings (a largo plazo: "Un "con perspectiva estable; calificación a corto plazo:" F1 "), Moody (calificaciones de depósitos y de alto nivel sin garantía a largo plazo:" A2 "con perspectiva estable; calificación a corto plazo:" P-1 "y contraparte de largo plazo Evaluación del riesgo de "A1"), Standard & Poors (calificación a largo plazo: "a" con perspectiva estable; calificación a corto plazo: "a-1") y R & I (rating a largo plazo de "a" con un establo panorama).



⁽¹⁾ El ratio-en-fase incluyendo las ganancias del ejercicio financiero actual se mantuvo en 11.5% a finales de junio de 2016, vs 11.4% a finales de diciembre de 2015.

3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En millones de EUR	T2 16	T2 15	Cambio	S1 16	S1 15	Cambio
Ingreso neto bancario	2,100	2 163	-2.9%	4,184	4 227	-1.0%
<i>Ingreso neto bancario ex. PEL/CEL</i>	<i>2,087</i>	<i>2 129</i>	<i>-2.0%</i>	<i>4,194</i>	<i>4 302</i>	<i>-2.5%</i>
Gastos operativos	(1 340)	(1 304)	+2.8%	(2 765)	(2 695)	+2.6%
Ingreso operativo bruto	760	859	-11.5%	1,419	1 532	-7.4%
<i>Ingreso bancario bruto ex. PEL/CEL</i>	<i>747</i>	<i>825</i>	<i>-9.5%</i>	<i>1,429</i>	<i>1 607</i>	<i>-11.1%</i>
Costo de riesgo neto	(168)	(183)	-8.2%	(348)	(413)	-15.7%
Ingreso operativo	592	676	-12.4%	1,071	1 119	-4.3%
Ingreso Neto reportado del Grupo	403	425	-5.2%	731	704	+3.8%
RONE	15.7%	15.8%		14.1%	13.1%	
RONE ajustado (2)	14.8%	14.7%		14.8%	14.4%	

(1) Corregido por la implementación de la IFRIC 21 y PEL/CEL



Banca Minorista Francesa disfrutó de un pulso comercial sano acompañada de la sólida rentabilidad en el T2 16 y S1 16, a pesar del entorno de bajos tipos de interés.

La base de clientes continuó su expansión en el S1 16 en el segmento de clientes particulares. Boursorama, el primer banco 100% móvil, ha reforzado su posición de liderazgo en Francia con cerca de 870,000 clientes, mientras que el número de nuevos clientes fue robusto en las redes de sucursales (+230,000). En el segmento de negocios, la Banca Minorista Francesa estableció relaciones con más de 2,800 nuevas empresas en el S1 16 (+8% vs S1 15) debido al dinamismo de sus equipos y la calidad reconocida de sus servicios. Société Générale sigue siendo el líder del mercado en Francia para las empresas en desarrollo internacional (Fuente: Agencia de investigación de mercado CSA francés).

Los préstamos pendientes promedio subieron +3,5% en el T2 16 vs T2 15 y ascendió a EUR 183.0 mil millones. Este incremento fue impulsado principalmente por el crecimiento de los préstamos pendientes de vivienda (+5,7%), así como por los créditos corporativos (+1,9%). La producción de préstamo de inversión subió un 27% frente al T2 15, lo que refleja el repunte observado por varios trimestres. Después de un año récord en 2015, la producción de préstamo de vivienda fue menor en el T2 16 (-33% año a año), aunque con una recuperación de la producción en comparación con el T1 16.

Los depósitos en el balance general continuaron disfrutando de un fuerte crecimiento de un 6.9% a EUR 182.5 mil millones vs T2 15, impulsada por depósitos a la vista (+17,9%). Durante el mismo período, el nivel de entrada de los seguros de vida bruto se mantuvo boyante (EUR +2.6 mil millones), al igual que la entrada neta de la Banca Privada en Francia (EUR +1.1 mil millones). Los otros factores de crecimiento también estaban sanos con, en particular, un aumento sustancial de la factorización y la gestión de ingresos en efectivo. Continuando con su tendencia a la baja, la proporción promedio de los préstamos / depósitos asciende ahora a 100% (vs 105% en el 4T 15).

Este impulso comercial sano se refleja parcialmente en el ingreso neto bancario de la Banca Minorista Francesa, que sufría de los efectos negativos del entorno de tipos de interés y crédito para la vivienda renegociaciones bajas. Después de neutralizar el impacto de las provisiones PEL / CEL, el ingreso neto bancario se redujo -2.0% vs T2 15 en EUR 2,087 millones, en línea con las expectativas.

El ingreso neto por intereses (excluyendo la asignación PEL / CEL) fue del 2,7% menor que en el T2 15, con la producción de préstamos de mayor margen y la fuerte entrada de depósito mitigó parcialmente el impacto de los bajos tipos de interés y las renegociaciones. Las comisiones bajaron un -0,8%, lo que refleja una tendencia mixta: las comisiones de servicios aumentaron +4,0% gracias al desarrollo de sinergias con otras empresas del Grupo y de los nuevos clientes sustanciales ganado, mientras que las comisiones financieras bajaron un -15,4% debido a menores volúmenes de transacciones en un entorno de mercado inestable.

Los gastos operativos de la Banca Minorista Francesa llegó a +2,8% en el T2 16 (T2 vs 15), lo que refleja una mayor inversión en el proceso de transformación digital mientras que otros gastos continuaron siendo controlados rigurosamente. Como parte de su plan de transformación, Societe Generale ha puesto en marcha en particular la solicitud en línea de préstamos de consumo 100% y el Grupo ha cerrado 43 sucursales en Francia desde el comienzo del año.

El costo de riesgo neto se redujo en un 8.% en el T2 16 vs T2 15, lo que refleja la calidad de la cartera. Los ingresos operativos ascendieron a EUR 592 millones en el T2 16 (abajo -12,4%).

La contribución de la Banca Minorista Francesa al ingreso neto del Grupo asciende a EUR 403 millones en el T2 16 (vs EUR 425 millones en el T2 15). La contribución al ingreso neto del Grupo fue ligeramente inferior (-2,5%), excluyendo el efecto PEL / CEL. Sin embargo, el nivel de rentabilidad se mantuvo robusto (ROE del 14,8% sin efecto PEL / CEL y pro forma para el IFRIC).

En el S1 16, la Banca Minorista Francesa obtuvo un ingreso neto bancario de EUR 4., 84 millones (-2,5% excluyendo el efecto PEL / CEL vs S1 15), los gastos de operación de EUR -2,765 millones (+2,6%) y los ingresos de operación de EUR 1,071 millones (-4,3%). Su contribución al ingreso neto del Grupo asciende a EUR 731 millones, un +3,8% vs S1 15, lo que representa un ROE muy satisfactorio del 14,8% (excluyendo el efecto PEL / CEL y actualizado por la IFRIC 21).



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

La contribución de la división de ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 436 millones en el T2 16, un +35.8% vs T2 15. El aumento se puede atribuir al crecimiento de los ingresos del +4,2%*, un descenso de la ratio de eficiencia de 1 punto y una significativamente menor costo de riesgo neto (-27,5%*) que en el T2 15.

En el S1 16, los ingresos ascendieron a EUR 3,716 millones (hasta +4,6%* vs S1 15), los ingresos operativos ascendieron a EUR 1,142 millones (+32,3%*) y la contribución al ingreso neto del Grupo llegó a EUR 736 millones (+56.9%).

En millones de EUR	T2 16	T2 15		Cambio	S1 16	S1 15		Cambio
Ingreso neto bancario	1,891	1 867	+1.3%	+4.2%*	3,716	3 662	+1.5%	+4.6%*
Gastos operativos	(1,038)	(1 047)	-0.9%	+2.9%*	(2,171)	(2 204)	-1.5%	+2.3%*
Ingreso operativo bruto	853	820	+4.0%	+5.7%*	1,545	1 458	+6.0%	+8.1%*
Costo de riesgo neto	(191)	(287)	-33.4%	-27.5%*	(403)	(620)	-35.0%	-29.0%*
Ingreso operativo	662	533	+24.2%	+21.7%*	1,142	838	+36.3%	+32.3%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	13	(1)	n/s	n/s	13	(26)	n/s	n/s
Pérdidas por deterioro en crédito	0	0	n/s	n/s	0	0	n/s	n/s
Ingreso Neto reportado del Grupo	436	321	+35.8%	+32.4%*	736	469	+56.9%	+49.4%*
RONE	16.6%	12.3%			14.0%	9.0%		
RONE ajustado(1)	16.0%	11.6%			14.7%	9.9%		

(1) Corregido por la implementación de la IFRIC 21

Banca Minorista Internacional

Los préstamos pendientes de la Banca Minorista Internacional subieron +6.8%* en el T2 16 vs T2 15, EUR 80.4 mil millones. El incremento fue particularmente fuerte en Europa y África. Los depósitos también continuaron disfrutando de un fuerte crecimiento en prácticamente todos los países donde opera el Grupo. Los depósitos pendientes totalizaron EUR 72.2 mil millones al cierre de junio de 2016, un +5,2%* de año en año, con el flujo de entrada muy dinámico en América Central y los países del Este de Europa y en África.

La Banca Minorista Internacional registró una ganancia neta bancaria de EUR 1,243 millones en el T2 16 (+3,4%*), debido principalmente a la buena evolución del negocio en Europa central y oriental y en el África subsahariana, así como la recuperación gradual de Rusia y Rumanía. El margen ordinario se llegó a EUR 517 millones (+9,5%*) y la contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR 195 millones, frente a EUR 128 millones en el T2 15 (+52,3%).

El ingreso neto bancario de Banca Internacional al por menor ascendieron a EUR 2,461 millones en el S1 16, hasta +4,9% vs* S1 15. La contribución al ingreso neto del Grupo llegó a EUR 317 millones frente a los EUR 162 millones en el S1 15.

En Europa occidental, los préstamos pendientes aumentaron un +7,6%* en EUR 15.0 mil millones. El financiamiento de automóviles fue particularmente dinámico en el período. En el T2 16, la región registró una ganancia neta de EUR 171 millones, el resultado operativo bruto de EUR 81 millones y una contribución al Grupo al ingreso neto de EUR 45 millones, un +25,0% vs T2 15.

En la República Checa, Komerční Banka (KB) entregó un sólido desempeño comercial en el T2 16. Los créditos en circulación aumentaron un +9,4% vs T2 15 a EUR 20.8 mil millones, impulsados por la producción dinámica de los préstamos a los individuos y las grandes empresas. Durante el mismo período, los depósitos pendientes subieron +6,5%* EUR 25.8 mil millones. El ingreso neto bancario fue ligeramente inferior en el T2 16 (-0,4%*) que en el T2 15 a EUR 259 millones, debido a la persistencia de las bajas tasas de interés. Durante el mismo período, los gastos operativos se redujeron en -12,8%* debido principalmente a la menor aportación al fondo de garantía de depósitos en el T2. El costo de riesgo neto se está normalizando y ascendió a EUR 17 millones en el T2 16. La contribución al ingreso neto del Grupo se mantuvo estable en EUR 52 millones.

El 1 de julio de 2016, la subsidiaria KB, ESSOX, llegó a la conclusión de un acuerdo para la adquisición del 100% de las acciones de PSA Finance en la República Checa y Eslovaquia.

En Rumania (BRD), el entorno económico está mejorando gradualmente. Los préstamos pendientes de BRD subieron +3,7%* a EUR 6.3 mil millones, principalmente en el cliente individual y grandes segmentos corporativos. Los depósitos pendientes aumentaron +6,4%* en EUR 8.9 mil millones. En este contexto, el ingreso neto bancario del Grupo BRD fue del 6.3%* más altos que en el T2 15 a EUR 136 millones. Los gastos de operación se redujeron -1.3%* durante el período, debido al riguroso control de costos, a EUR 74 millones y el costo de riesgo neto se redujo -47.1%* en EUR 18 millones. La contribución de BRD al ingreso neto del Grupo fue de EUR 21 millones en el T2 16, en comparación con los EUR 8 millones en el T2 15.

En otros países europeos, el Grupo mantiene una fuerte entrada en el depósito T2 16 (saldos pendientes de hasta +6,1%* en EUR 11.2 mil millones), mientras que los préstamos pendientes fueron 6.6%* superior a EUR 11.6 mil millones, principalmente en el segmento de particulares. En el T2 16, el ingreso neto bancario fue del +4,5% vs T2* 15 a EUR 186 millones, los gastos operativos se redujeron -0.9%* en EUR 109 millones y el costo de riesgo neto se redujo -8.3%*. La contribución al ingreso neto del Grupo llegó a EUR 40 millones, un +21,2% vs T2 15.

En Rusia, el medio ambiente se ha estabilizado. La actividad empresarial sigue siendo boyante y hemos observado una recuperación gradual de la producción de préstamos para los clientes individuales. En este contexto, los préstamos pendientes fueron ligeramente inferiores (-1,5%*) que en el T2 15 en EUR 8.3 mil millones. Los depósitos pendientes bajaron un -7,4%* vs T2 15 en EUR 6.4 mm, debido a una disminución de depósitos en Dólares de los Estados Unidos pendientes, en línea con los objetivos. El ingreso neto bancario subió +22,9%* en el T2 16 a EUR 145 millones, en relación con la mejora de los márgenes y volúmenes de producción préstamo. Los costos mantenidos bajo control en EUR 120 millones, hasta un +0.8%* en un entorno de alta inflación. En general, SG Rusia (31) se generó una pérdida EUR -12 millones en el T2 16, una mejora con respecto a T1 16 (EUR -18 millones) y T2 15 (EUR -43 millones). En este entorno, el Grupo ha confirmado una pérdida anticipada EUR -50 millones a EUR -100 millones para 2016 para SG Rusia.

En África y en otras regiones donde opera la Banca Minorista Internacional, los préstamos pendientes aumentaron un +8,4%* vs T2 15 EUR -18.4 mil millones. El negocio fue particularmente dinámico en Argelia y Costa de Marfil. Durante el mismo periodo, los depósitos en circulación ascendieron a EUR 18.1 mil millones, un +7,0%*. En EUR 346 millones, neto bancario se elevó +1,5%* vs T2 15. Los gastos de operación aumentaron un +7,4%* y el costo de riesgo neto se redujo -24,0%*. En general, la contribución al ingreso neto del Grupo aumentó un +3,4% a EUR 60 millones.

Seguro

El negocio de seguros mantiene su impulso comercial en el T2 16. Los saldos pendientes de seguros de vida aumentaron un +2,8%* vs T2 15 EUR -95.8 mil millones. La entrada neta ascendió a EUR 0.6 mil millones en el T2 16, con la proporción de productos en unidades de cuenta restantes en un nivel alto (76%). En términos de protección (protección personal y la propiedad de seguro / accidentes), los negocios también fueron boyantes con primas que subieron +9,2%* vs T2 15 a EUR 345 millones en el T2 16.

El negocio de seguros entregó otro sólido desempeño financiero en el T2 16. El ingreso neto bancario fue del 8,3%* más altos que en el T2 15 a EUR 221 millones. La contribución al ingreso neto del Grupo aumentó +10,2% en el T2 16, a EUR 97 millones.

En el S1 16, el ingreso neto bancario subió +8,1%* y la contribución al ingreso neto del Grupo hasta +10,8% vs S1 15.



(1) Resultado de SG Russia: contribución de Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus subsidiarias consolidadas a los resultados de los negocios del Grupo

Servicios Financieros a Empresas

El Arrendamiento Operacional de Vehículos y Gestión de Flotas continuaron disfrutando de un fuerte crecimiento de su flota de vehículos en el T2 16 (+15.0% vs T2 15). La adquisición del Grupo Parcours, llevado a cabo en el T2 16 (+66,000 vehículos), permitió a ALD Automotive fortalecer su posición en el segmento de clientes pymes y VSE y acelerar su crecimiento en los mercados franceses y europeos. Este desempeño se ha visto apuntalado por el desarrollo exitoso de sus asociaciones con los fabricantes de automóviles y las redes de banca minorista.

Los préstamos pendientes de los equipos financieros ascienden a EUR 16.0 mil millones (excluyendo factoraje), hasta +4.9%* vs T2 15, impulsado por los sectores de transporte y equipos industriales. Los nuevos márgenes empresariales se mantuvieron bien a pesar de un entorno competitivo intenso.

Los Servicios Financieros a Empresas continuaron disfrutando de un fuerte impulso en el T2 16, con el ingreso neto bancario de EUR 418 millones, considerablemente mayor que en el T2 15 (+9,3%*). Los gastos de operación ascendieron a EUR 207 millones, un +6,4%*. Las ganancias fueron de un 23.3% mayor que en el T2 15, con una contribución al Grupo un ingreso neto de EUR 148 millones. En el S1 16, el ingreso neto bancario de los Servicios Financieros a Empresas llegaron a EUR 803 millones (+8,1%* vs S1 15). La contribución al ingreso neto del Grupo asciende a EUR 276 millones (+20.0% vs S1 15).



5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En millones de EUR	T2 16	T2 15	Cambio		S1 16	S1 15	Cambio	
Ingreso neto bancario	2,435	2 691	-9.5%	-8.3%*	4,792	5 295	-9.5%	-8.7%*
<i>Gastos operativos</i>	<i>(1,753)</i>	<i>(1 760)</i>	<i>-0.4%</i>	<i>+0.6%*</i>	<i>(3,470)</i>	<i>(3 634)</i>	<i>-4.5%</i>	<i>-3.8%*</i>
Ingreso operativo bruto	682	931	-26.7%	-25.2%*	1,322	1 661	-20.4%	-19.5%*
Costo de riesgo neto	(106)	(56)	+89.3%	+86.0%*	(246)	(106)	x 2,3	x 2,4
Ingreso operativo	576	875	-34.2%	-32.6%*	1,076	1 555	-30.8%	-30.1%*
Ingreso Neto reportado del Grupo	448	702	-36.2%	-32.3%*	902	1 234	-26.9%	-23.2%*
RONE	11.8%	16.5%			11.7%	15.5%		
RONE ajustado (1)	10.6%	15.7%			10.1%	16.3%		

(1) Corregido por la implementación de la IFRIC 21 y el impacto positivo no recurrente del reembolso de la multa de Euribor en el T1 16

En el T2 16, el ingreso neto bancario de la Banca Global y Soluciones de Inversionistas ascendió a EUR 2,435 millones, para el tercer trimestre consecutivo. Sin embargo, fue hasta -9.5% frente a un T2 15 que se benefició de un entorno de mercado particularmente favorable en todas las actividades (EUR 2,691 millones).

El ingreso neto bancario ascendió a EUR 4,792 millones en el S1 16, abajo -9,5% año con año.

Mercados Globales y Servicios de Inversionista

El ingreso neto bancario de los Mercados Globales y Servicios de Inversionista ascendieron a EUR 1,544 millones en el T2 16, abajo -11.3% vs T2 15 (y -12.1% en el S1 16 a EUR 3,093 millones). En línea con el trimestre anterior, el T2 estuvo marcado por la progresiva normalización de los mercados y la actividad comercial en general, boyante, a pesar del resultado de la consulta en la salida del Reino Unido de la UE.

- El ingreso neto bancario de los **Patrimonios** bajó un -29,2% en el T2 16 vs T2 15, en EUR 568 millones, con un descenso del -33,1% en el S1 16 vs S1 15. A pesar de un repunte de la demanda de productos estructurados, en particular en Asia, la actividad fue menor en comparación con una muy boyante en el S1 15. Los productos enlistados en los que el Grupo mantiene una posición de liderazgo mundial reconocido, proporcionó confirmación adicional de la tendencia saludable en el T1, con una fuerte demanda de los clientes, mientras que el negocio de otras actividades, en particular, las acciones al contado, experimentaron una disminución de los ingresos.
- En EUR 629 millones, el ingreso neto bancario de **Renta Fija, Divisas y Materias Primas** subió +2,8% vs T2 15 y +9,7% en el S1 16. Este buen desempeño fue impulsado por las actividades de tarifas y de las materias primas que mantuvieron el impulso observado en el T1, así como la mayor contribución de la actividad de los mercados emergentes.
- El ingreso neto bancario de los **Servicios Prime** ascendió a EUR 176 millones en el T2 16, un +23,1% vs T2 15 (y +17,0% en el S1 16 vs S1 15). Este resultado refleja un fuerte impulso comercial y la integración exitosa de Newedge.
- Los activos de **Servicios de Valores** bajo custodia ascendieron a EUR 4,012 mil millones a finales de junio de 2016, un 1,0% año con año. Durante el mismo período, los activos bajo administración cayeron -4,0% a EUR 580 millones. Los ingresos de Servicios de Valores bajaron un -7,1% en el T2 16 vs T2 15 a EUR 171 millones (-15% y en el S1 16 vs S1 15), debido a una reducción en la actividad transaccional, la caída de los mercados y un ambiente negativo de tasa de interés.



Financiamiento y Asesoría

El ingreso neto bancario del **Financiamiento y Asesoría** llegó a EUR 637 millones, un -7.8% frente a un nivel muy alto en el T2 15, pero prácticamente estable en el S1 16 (-0,7% vs S1 15). El rendimiento fue impulsado por las actividades del mercado de capitales, sobre todo en los mercados de deuda de capital que se benefició de un mercado activo en el segundo trimestre. El T2 16 también estuvo marcado por el dinamismo comercial de la banca de inversión, tanto en cuestiones de equidad y actividades de asesoramiento. El financiamiento de los recursos naturales se mantuvo dinámico, en un entorno altamente competitivo. La experiencia de Societe Generale fue reconocida nuevamente en el T2 16, con el título de "Mejor Banco de Finanzas de Exportación", otorgado por el Trade Export Finance.

Gestión de Activos y Riqueza

El ingreso neto bancario de la línea de negocio de **Activos y Gestión de Riqueza** ascendió a EUR 254 millones en el T2 16, abajo -1,9% vs T2 15. La depreciación fue de -12,2% en el S1, en el contexto de un mercado en retroceso y la actividad transaccional débil.

Los activos de **Banca Privada** bajo gestión ascendieron a EUR 116.8 mil millones al cierre de junio de 2016. Impulsado por la entrada de EUR +0,7 mil millones, sobre todo en Francia y el Reino Unido, tras la integración de Kleinwort Benson, los activos bajo administración fueron ligeramente superiores (+0,4%) que en el S1 15, a pesar de los efectos negativos de la divisa y el mercado. El ingreso neto bancario fue de +1,5% vs T2 15, en EUR 204 millones, debido a la estructura efectos, pero hasta el -9,5% en S1 16. El margen bruto se mantuvo en un nivel satisfactorio de 106 puntos base.

Los activos de **Lyxor** bajo administración llegaron a EUR 100.9 mil millones (+1,4% vs S1 15), apuntalado por flujo positivo. Lyxor ha mantenido su clasificación No. 3 ETF en Europa, con una cuota de mercado del 10.1% (fuente ETFGI). El ingreso neto bancario ascendió a EUR 43 millones en el T2 16, inferior al 2015 (-17,3% vs T2 15 y -27.9% en el S1 16 vs S1 15), pero sustancialmente más alto que en el T1.

Gastos operativos

Los gastos operativos de la Banca Global y Servicios de Inversor fueron ligeramente inferiores (-0,4% en el T2 16 vs T2 15). Ellos bajaron -4.5% en el S1, con el T1 incluyendo el efecto negativo de la aplicación de la norma IFRIC 21, compensado por la devolución de una parte de la multa Euribor (1). Al ser reformulados por estos dos efectos, los gastos operativos fueron en general estables frente al S1 15, lo que refleja los esfuerzos realizados para controlar los costos. El ratio de eficiencia fue de 72.4% en el S1 16.

Ingresos operativos

El margen ordinario llegó a EUR 682 millones, un -26,7% frente a un alto nivel en el T2 15, y -20.4% en el S1 16 vs S1 15, en EUR 1,322 millones.

El costo de riesgo neto asciende a EUR -106 millones en el T2 16, una mejora de EUR 36 millones vs T1 16. Fue EUR -246 millones en el S1 16 (EUR -106 millones en el S1 15).

El resultado operacional de la división asciende a EUR 576 millones en el T2 16, abajo -34,2% vs T2 15, y EUR 1,076 millones en el S1 16, abajo -30,8%

Ingreso neto

La contribución de la división de ingresos netos del Grupo llegó a EUR 448 millones en el T2 16 (-36.2% vs T2 15) y EUR 902 millones en el S1 16. Al ser reformulados por el efecto de la norma IFRIC 21 y la devolución parcial de la multa Euribor, el ROE de la división ascendió a 10.1% en el S1 16 (11.7% en términos absolutos).

Reembolso parcial de la multa de Euribor en el T1 16 (EUR 218m)



6. CENTRO CORPORATIVO

En millones de EUR	T2 16	T2 15	S1 16	S1 15
Ingreso neto bancario	558	148	467	467
<i>Ingreso neto bancario (1)</i>	770	(164)	534	534
Gastos operativos	12	(13)	3	3
Ingreso operativo bruto	570	135	470	470
<i>Ingreso operativo bruto (1)</i>	782	(177)	537	537
Costo de riesgo neto	(199)	(198)	(191)	
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(29)	(12)	(11)	(11)
Ingreso Neto reportado del Grupo	174	(97)	16	16
<i>Ingreso neto del Grupo (1)</i>	313	(302)	60	60

(1) Ajustado por revaluación de pasivos financieros propios

El Centro Corporativo incluye:

- La gestión de la propiedad de la oficina principal del Grupo.
- La cartera de capital del Grupo,
- La función de Tesorería del Grupo,
- Ciertos costos relacionados con proyectos de función cruzada y ciertos costos no facturados por el Grupo y no refacturados a las empresas.



El ingreso neto bancario del Centro Corporativo ascendió a EUR 558 millones en el T2 16 (EUR 148 millones en el T2 15), y EUR 770 millones excluyendo la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo (EUR -164 millones en el T2 15). El resultado bruto de operación del Centro Corporativo fue de EUR 570 millones en el T2 vs 16 EUR 135 millones en el T2 15. Al ser reformulados por la revaluación de los pasivos financieros propios (Ver nota metodológica N° 7), el margen ordinario llegó a EUR 782 millones en el T2 16 (vs EUR -177 millones en el T2 15).

Los ingresos del Centro Corporativo incluyen, en el T2 16, la ganancia de capital por la venta de acciones de Visa Inc., por EUR 725 millones en el T2 16, lo que refleja las cesiones de acciones llevadas a cabo por diferentes entidades y las subsidiarias del Grupo. De acuerdo con ello, el margen ordinario, excluyendo elementos no económicos y la disposición de la ganancia de capital ascendió a EUR 57 millones en el T2 16 y EUR -188 millones en el S1 16.

La contribución del Centro Corporativo de Grupo utilidad neta fue de EUR 174 millones en el T2 16, frente a EUR -97 millones T2 15.

7. CONCLUSIÓN

En el S1 2016, Société Générale generó ingresos netos del Grupo de EUR 2,385 millones. Este sólido resultado, logrado en condiciones difíciles, refleja el dinamismo y la fuerza del modelo de banca bien equilibrada del Grupo, la calidad de sus carteras y el compromiso de sus equipos en el servicio a sus clientes. Apuntado por la cesión de acciones de Visa, EPS es sustancialmente mayor en el S1, en EUR 2.77 excluyendo elementos no económicos (+25% vs S1 15). El valor del activo neto tangible por acción es 4.1% más que al cierre de junio de 2015 y un 18.4% superior en el espacio de cuatro años. En el T2, Societe Generale reafirmó su compromiso de controlar los gastos de operación y continuar con la transformación de gran alcance de su modelo de negocios hacia una mayor sinergia y una mayor eficiencia, con el fin de compensar el aumento de los costos de regulación, el financiamiento de su desarrollo, y aumentar su rentabilidad.



8. CALENDARIO FINANCIERO 2016-2017

Calendario de comunicación financiera 2016-2017

<i>Noviembre 3, 2016</i>	<i>Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2016</i>
<i>Febrero 9, 2017</i>	<i>Resultados del cuarto trimestre y EF 2016</i>
<i>Mayo 4, 2017</i>	<i>Resultados del primer trimestre 2017</i>
<i>Agosto 2, 2017</i>	<i>Resultados del segundo trimestre y primer semestre de 2017</i>
<i>Noviembre 3, 2017</i>	<i>Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2017</i>

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

Estas declaraciones prospectivas se basan en una serie de supuestos, tanto generales como específicos, en particular, la aplicación de los principios y métodos de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) adoptadas en la Unión Europea de contabilidad, 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 capaz de:

- Prever todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar a su negocio y para 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 prospectivas están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluyendo los asuntos que aún no son conocidos para esta o su gestión o no se considera sustancial actualmente, y no puede haber ninguna garantía que los eventos anticipados ocurrirán o se alcance 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, cambios, reglamentarios y prudenciales, y el éxito de Societe Generale estratégico, operativo y las iniciativas financieras.

Una información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale se puede encontrar en el Documento de Registro presentado ante la Autoridad Francesa de Mercados Financieros.

Se aconseja a los inversores tomar en cuenta factores de incertidumbre y riesgo probable que el impacto de las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Aparte 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 la clasificación de negocio y posiciones de mercado son internas.



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(En millones de EUR)

	S1 16	S1 15	Cambio		T2 16	T2 15	Variación	
En millones de EUR								
Ingreso neto bancario	13,159	13 222	-0.5%	+0.7%*	6,984	6 869	+1.7%	+3.0%*
Gastos operativos	(8,403)	(8 566)	-1.9%	-0.6%*	(4,119)	(4 124)	-0.1%	+1.3%*
Ingreso operativo bruto	4,756	4 656	+2.1%	+3.2%*	2,865	2 745	+4.4%	+5.6%*
Costo de riesgo neto	(1,188)	(1 337)	-11.1%	-7.4%*	(664)	(724)	-8.3%	-5.3%*
Ingreso operativo	3,568	3,319	+7.5%	+7.2%*	2,201	2,021	+8.9%	+9.4%*
Utilidades o pérdidas netas de otros	(12)	(41)	+70.7%	+66.7%*	(16)	(7)	n/s	n/s
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	68	110	-38.2%	+7.9%*	33	42	-21.4%	x 2,2
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil			n/s	n/s			n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(1,011)	(967)	+4.6%	+4.2%*	(627)	(597)	+5.0%	+5.8%*
Impuesto sobre la renta	2,613	2 421	+7.9%	+9.6%*	1,591	1 459	+9.0%	+11.5%*
De los cuales, intereses no controladores	228	202	+12.9%	+12.9%*	130	108	+20.4%	+20.4%*
Ingreso neto del Grupo	2,385	2,219	+7.5%	+9.3%*	1,461	1,351	+8.1%	+10.8%*
ratio Tier 1 al final del periodo	13.6%	12.7%			13.6%	12.7%		

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

INGESO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR NEGOCIOS CENTRALES

*(En millones de EUR)

	S1 16	S1 15	Cambio		T2 16	T2 15	Variación
Banca Minorista Francesa	731	704	+3.8%		403	425	-5.2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	736	469	+56.9%		436	321	+35.8%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	902	1 234	-26.9%		448	702	-36.2%
EMPRESAS CENTRALES	2,369	2,407	-1.6%		1,287	1,448	-11.1%
Centro Corporativo	16	(188)			174	(97)	
GRUPO	2,385	2,219	+7.5%		1,461	1,351	+8.1%



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

<i>Activos - En miles de millones de EUR</i>	30.06.2016	31.12.2015
Efectivo, pagadero de bancos centrales	105.9	78,6
Activos financieros medidos al valor justo a través de utilidad y pérdida	560.3	519,3
Derivados de cobertura	22.8	16,5
Activos financieros disponibles para venta	145.3	134,2
Pagadero de bancos	79.7	71,7
Préstamos de clientes	420.1	405,3
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de	3.2	2,7
Activos financieros conservados a su vencimiento	4.1	4,0
Activos fiscales	6.3	7,4
Otros activos	85.6	69,4
Activos no circulantes conservados para su venta	0.1	0,2
Inversiones en subsidiarias y afiliadas contabilizadas por el método patrimonial	1.1	1,4
Activos fijos tangibles e intangibles	20.9	19,4
Crédito mercantil	4.7	4,4
Total	1,460.2	1 334,4

<i>Pasivos - En miles de millones de EUR</i>	30.06.2016	31.12.2015
Pagadero a bancos centrales	8.2	7,0
Pasivos financieros medidos al valor justo a través de ganancias y pérdidas	522.5	455,0
Derivados de cobertura	13.7	9,5
Pagadero a bancos	104.1	95,5
Depósitos de clientes	400.5	379,6
Deuda garantizada pagadera	105.2	106,4
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	11.2	8,1
Pasivos fiscales	1.1	1,6
Otros pasivos	100.9	83,1
Pasivos no circulantes conservados para su venta	0.2	0,5
Reservas de suscripción de compañías de seguros	111.4	107,3
Provisiones	5.8	5,2
Deuda subordinada	13.8	13,1
Patrimonio de accionistas	58.5	59,0
Intereses no controladores	3.5	3,6
Total	1,460.2	1 334,4



(1) Los préstamos de clientes incluyen financiamiento de arrendamientos.

10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 – Los resultados consolidados del Grupo al 30 de junio del año 2016, fueron revisados por el Consejo de Administración el 2 de agosto de 2016. Los procedimientos de examen limitadas realizadas por los Comisarios Estatutarios están en curso sobre los estados financieros consolidados intermedios resumidos como a 30 de junio, 2016.

Tenga en cuenta que los datos correspondientes al ejercicio 2015 han sido actualizados debido a cambios en las reglas de cálculo de la asignación de capital normativo (basado en el 11% de los APR - activos ponderados por riesgo - desde el 1 de enero de 2016 vs 10% anterior).

2 – Ingreso neto bancario

El ingreso neto bancario de los pilares "se define en la página 39 del Documento de Registro 2016 de Societe Generale. Los términos "ingresos" o "ingreso neto bancario" se utilizan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada del ingreso neto bancario de cada pilar, teniendo en cuenta el capital movilizado normativo para su actividad

3 – Gastos operativos

Los gastos de operación corresponden a los "gastos operativos" tal como se presenta en la nota 8.1 a los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2015 (páginas 361 y ss. del Documento de Registro 2016 de Societe Generale). El término "costos" también se utiliza para referirse a gastos de operación.

El Ratio de Costo / Ingreso se define en la página 488 del Documento de Registro 2016 de Societe Generale.

4 – Ajuste de la IFRIC 21

El ajuste de la IFRIC 21 corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad a su vencimiento (la generación de eventos) con el fin de reconocer sólo la parte relativa al trimestre actual, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en suavizar el cargo reconocido en consecuencia durante el ejercicio con el fin de proporcionar una idea más económica de los costos realmente atribuibles a la actividad durante el periodo analizado.

Las correcciones hechas a este respecto a los gastos de operación de las diferentes divisiones y el Grupo de S1 se reiteran a continuación:



En millones de EUR	Banca Minorista Internacional		Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		Banca Global y Soluciones de Inversor		Centro Corporativo		Grupo	
	S1 16	S1 15	S1 16	S1 15	S1 16	S1 15	S1 16	S1 15	S1 16	S1 15
Total IFRIC 21										
Impacto - costos	-85	-62	-126	-116	-261	-188	-49	-35	-523	-400
d/c Fondos de Resolución	-34	-20	-34	-23	-160	-100	-5		-232	-142

5 – Reformulaciones y otras cuestiones significativas para el periodo

Los **elementos no económicos** corresponden a la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo y el ajuste del valor de deuda en instrumentos de derivados (DVA). Estos dos factores constituyen la reformulación de los elementos no económicos en los análisis de los resultados del Grupo. Estos descansan en el reconocimiento de las ganancias auto-generadas que reflejan la evaluación del riesgo de contraparte del mercado relacionado con el Grupo. También están reformulados respecto de las ganancias del Grupo para cálculos de ratio prudencial.

Por otra parte, el Grupo reafirma los ingresos y resultados del pilar de la Banca Francesa Minorista para las asignaciones de **provisión PEL / CEL o reintegros**. Este ajuste hace que sea más fácil identificar los ingresos y resultados relacionados con la actividad del pilar, excluyendo el componente volátil en relación con los compromisos específicos de ahorro regulado.

Los detalles de estos elementos, así como los demás elementos que son objeto de una sola vez o reformulación recurrente, se muestran a continuación.

T2 16	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	(212)				(139)	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	1				0	Grupo
Impacto contable de CVA*	(24)				(17)	Grupo
Ganancia de Capital en disposición de Visa	725				662	Centro Corporativo
Provisión para disputas				(200)	(200)	Centro Corporativo
Provisión PEL/CEL	13				9	Banca Minorista Francesa
En millones de EUR						

T2 15	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	312				204	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	14				9	Grupo
Impacto contable de CVA*	16				10	Grupo
Provisión para disputas					(200)	Centro Corporativo
Provisión PEL/CEL	34				21	Banca Minorista Francesa



S2 16	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	(67)				(44)	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	1				1	Grupo
Impacto contable de CVA*	(78)				(56)	Grupo
Rembolso de multa de Euribor		218			218	Banca Global y Soluciones de Inversionista
Ganancia de capital en disposición de Visa	725				662	Centro Corporativo
Provisión para disputas				(200)	(200)	Centro Corporativo
Provisión PEL/CEL	(10)				9	Banca Minorista Francesa

En millones de EUR

T2 15	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	312				204	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	14				9	Grupo
Impacto contable de CVA*	16				10	Grupo
Provisión para disputas					(200)	Centro Corporativo
Provisión PEL/CEL	34				21	Banca Minorista Francesa

6 - Costo de riesgo en puntos base, ratio de cobertura para préstamos no realizados

El costo de riesgo o el costo de riesgo comercial se definen en las páginas 39 y 488 del Documento de Registro 2016 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos de crédito del balance general, incluyendo operaciones de arrendamiento operativo.

		T2 16	T2 15	S1 16	S1 15
Banca Minorista Francesa	Costo de riesgo neto (EUR m)	157	169	323	380
	Pendiente bruto en libros (EUR m)	187,263	178,922	187,750	178,526
	Costo de riesgo en pb	33	38	34	43
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo de riesgo neto (EUR m)	185	283	401	618
	Pendiente bruto en libros (EUR m)	116,393	117,075	116,310	116,043
	Costo de riesgo en pb	64	96	69	106
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo de riesgo neto (EUR m)	103	36	244	73
	Pendiente bruto en libros (EUR m)	143,925	136,825	140,970	130,526
	Costo de riesgo en pb	29	10	35	11
Grupo Societe Generale	Costo de riesgo neto (EUR m)	442	487	958	1 071
	Pendiente bruto en libros (EUR m)	459,994	440,946	456,950	432,746
	Costo de riesgo en pb	38	44	42	49

El ratio de cobertura bruta para préstamos morosos se calculan como el ratio de provisiones reconocido respecto del riesgo de crédito para saldos pendientes identificados como un incumplimiento dentro del significado de las reglas, sin tomar en cuenta algunas garantías proporcionadas. Este ratio de cobertura mide el riesgo máximo residual asociado con saldo deudor en mora ("no rentable")

7 – ROE, RONE

La noción de ROE, así como la metodología para su cálculo, se especifican en la página 40 del Documento de Registro 2016 de Societe Generale. Esta medida hace que sea posible evaluar la ganancia de Societe Generale en el capital.

RONE (Retorno de la Normativa Equidad) determina la rentabilidad del capital normativo asignado a los negocios del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 39 del Documento de Registro de Societe Generale. Los datos relativos al ejercicio 2015 se han ajustado para tener en cuenta el principio de asignación en vigor desde el 1 de enero de 2016 sobre la base de 11% de los activos ponderados por riesgo de los distintos negocios.

Cálculo del ROE del Grupo (Ganancia en Capital)

Los detalles de las correcciones hechas al capital en libros y en forma simétrica al ingreso neto del Grupo a fin de calcular el ROE para el periodo se dan en la siguiente tabla:

<i>Fin del periodo</i>	S1 16	T1 16	2015	S1 15
Acción del Grupo en patrimonio de accionistas	58,475	59,039	59,037	56,146
Pagarés súper subordinados	(8,944)	(8,823)	(9,552)	(8,282)
Pagarés subordinados perpetuos	(373)	(358)	(366)	(356)
Interés neto de impuestos pagadero a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses netos pagado a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, Excluyendo reservas de conversión OCI	(185)	(235)	(146)	(161)
Provisión de dividendos	(1,106)	(1,952)	(1,593)	(885)
Capital ROE	46,453	45,939	45,798	45,312
Promedio de capital ROE	46,033	45,869	44,889	44,219

Cálculo RONE: Promedio de capital asignado a Empresas		T2 15	S1 16	S1 15
Banca Minorista Francesa	10,275	10,765	10,355	10,722
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	10,493	10,466	10,494	10,382
Banca Global y Servicios de Inversionista	15,164	17,039	15,472	15,971

8 – Activos netos y activos netos tangibles se definen en la metodología, página 40 del Documento de Registro del Grupo 2016 (“Activos Netos”). Las partidas usadas para calcularlos se presentan a continuación.

<i>Fin del periodo</i>	S1 16	T1 16	2015	S1 15
Acción del Grupo en patrimonio de accionistas	58,475	59,039	59,037	56,146
Pagarés súper subordinados	(8,944)	(8,823)	(9,552)	(8,282)
Pagarés subordinados perpetuos	(373)	(358)	(366)	(356)
Interés neto de impuestos pagadero a los tenedores de Pagarés súper subordinados y pagarés subordinados Perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés Súper subordinados, y pagarés subordinados perpetuos, emisión de amortizaciones de primas	(185)	(235)	(146)	(161)
Acciones propias en cartera de negociación	103	32	125	160
Valor de Activo neto	49,076	49,655	49,098	47,507
Crédito mercantil	4,820	4,532	4,533	5,159
Valor de Activo Tangible Neto por Acción	44,256	45,123	44,565	42,348
Número de acciones usadas para calcular NAPS**	799,217	799,217	796,726	796,533
NAPS** (en EUR)	61.4	62.1	61.6	59.6
Valor de Activo Neto Tangible por Acción (EUR)	55.4	56.5	55.9	53.2

9 – Cálculo de Ganancias Por Acción (EPS)

Los EPS publicados por Société Générale se calculan de acuerdo con las reglas definidas por la norma IAS 33 (véase la página 40 del Documento de Registro 2016 de Société Générale). Las correcciones hechas al ingreso neto del Grupo con el fin de calcular el beneficio que correspondan a las reformulaciones realizadas para el cálculo de ROE. Tal como se especifica en la página 40 del Documento de Registro 2016 de Société Générale, el Grupo también publica EPS ajustadas por el impacto de elementos no económicos que se presentan en la nota metodológica No. 5.

El número de acciones utilizado para el cálculo es como sigue:

Número promedio de acciones (miles)	S1 16	T1 16	2015	S1 15
Acciones existentes	807,083	806,872	805,950	805,803
Deducciones				
Acciones adjudicadas a opciones de capital de cobertura y acciones restringidas otorgadas al personal	3,807	3,191	3,896	3,943
Otras acciones de tesorería y acciones de recompra	4,889	5,709	9,551	12,112
Número de acciones usadas para calcular EPS	798,387	797,972	792,503	789,748
Ingreso neto del Grupo	2,385	924	4,001	2,219
Intereses, neto de efecto fiscal, pagadero a los tenedores de pagarés súper subordinados y tenedores de pagarés subordinados perpetuos	(220)	(112)	(442)	(215)
Ganancia de capital neto de impuesto sobre recompra parcial	0	0	0	0
Participación en el ingreso neto del Grupo corregido	2,165	812	3,559	2,004
EPS (en EUR) (1)	2.71	1.02	4.49	2.54

De acuerdo con la norma IAS 33, los datos históricos por acción antes de la fecha de la separación de un Derecho de Suscripción preferente se actualizan por el coeficiente de ajuste correspondiente a la operación.

10 – El Capital Común Tier 1 del Grupo Société Générale se calcula de conformidad con las normas CRR / CRD4 aplicables. El coeficiente de solvencia completamente implementado se presenta pro forma de ingresos corrientes, neto de los 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, incluidas las disposiciones del acto delegado del mes de octubre de 2014.

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

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





Societe Generale

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

Société Générale ha estado desempeñando un papel vital en la economía durante 150 años. Con más de 145,000 empleados, con sede en 66 países, acompañamos a 31 millones de clientes en todo el mundo sobre una base diaria. Los equipos de Societe Generale ofrecen asesoramiento y servicios a clientes individuales, corporativos e institucionales en tres actividades principales:

Banca Minorista en Francia con la red de sucursales de Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama, que ofrecen una amplia gama de servicios financieros omni-canal en la vanguardia de la innovación digital;

Banca minorista internacional, seguros y servicios financieros a empresas con presencia en las economías en desarrollo y las principales empresas especializadas;

Banca corporativa y de inversión, Banca Privada, gestión de activos y de valores, con reconocida experiencia, las más altas clasificaciones internacionales y soluciones integradas.

Societe Generale se incluye en los principales índices de inversión socialmente responsable: DJSI (Mundial y Europa), FTSE4Good (Mundial y en Europa), Euronext Vigeo (Europa, Zona euro y Francia), Ethibel ESI Excellence (Europa) y 4 de los Índices Líderes STOXX ESG.

PARA MAYOR INFORMACIÓN, USTED NOS PUEDE SEGUIR EN:

www.societegenerale.com


[@SocieteGenerale](https://twitter.com/SocieteGenerale)
<https://twitter.com/SocieteGenerale>


[http://www.linkedin.com/
company/societe-generale](http://www.linkedin.com/company/societe-generale)


[https://www.youtube.com/
user/societegenerale](https://www.youtube.com/user/societegenerale)

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., 19 SEP 2016

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA