

BOLETÍN DE PRENSA

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

París, 9 de febrero de 2017

2016: SALUDABLE CRECIMIENTO EN EL INGRESO NETO DEL GRUPO

- ⑩ Ingreso neto del Grupo excluyendo los elementos no económicos** de EUR 25.7mm, +2.7% vs 2015: buen rendimiento de la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros, resistencia de la Banca Minorista Francesa así como la Banca Global y Soluciones de Inversionista
Ingreso neto bancario en libros de EUR 25.3mm (EUR 25.6mm en 2015)
- ⑩ Gastos operativos bajo control, abajo -0.4% vs 2015 a EUR 16.8mm
- ⑩ El bajo costo de riesgo refleja la mejoría estructural en la calidad de los activos del Grupo: costo de riesgo comercial de 37pb en 2016 vs 52pb en 2015
- ⑩ Ingreso neto del Grupo excluyendo elementos no económicos**: EUR 4.1mm en 2016, hasta 15.3% vs 2015
- ⑩ Fortalecimiento continuo del balance general: ratio CET1 totalmente implementado de 11.5% (10.9% a finales de 2015)

EPS⁽²⁾: EUR 4.55 de 2016 vs EUR 3.94 en 2015 – dividendo propuesto de EUR 2.20 (+10% vs 2015)

Q4 16: DOBLE INGRESO OPERATIVO VS Q4 15

- ⑩ Ingreso bancario neto** de EUR 6.2mm (+1.3% vs Q4 15) Ingreso neto bancario en libros de EUR 6.1mm (+1.3% vs Q4 15)
- ⑩ Gastos operativos estables: EUR 4.4mm (+1.1% vs Q4 15)
- ⑩ Sustancialmente menor costo de riesgo neto: EUR -486m vs EUR -1,157m en el Q4 15
- ⑩ Ingreso neto del Grupo de EUR 390m (EUR 656m en el Q4 15), incluyendo el impacto de la eliminación de la Subsidiaria croata (EUR -235m) y la revisión de los activos de impuestos diferidos (EUR -286m)

Las partidas relacionadas a datos financieros del 2015 han sido reformuladas en ingreso bancario neto y para la asignación de capital a las empresas de manera de tomar en cuenta la nueva regla de asignación de capital con base en el 11% del RWA de las empresas (activos de riesgo ponderado).

Las Medidas de Rendimiento Alternativo, en particular, las nociones de ingreso bancario neto para los pilares, los gastos operativos, el ajuste de la IFRIC 21, (comercial) costo de riesgo en puntos base, ROE, RONE, activos netos, activos tangibles netos, EPS excluyendo elementos no económicos y las cantidades que sirven como base para las diferentes exposiciones realizadas (especialmente los elementos no económicos) son presentadas en las notas metodológicas, en la sección 10 de este boletín de prensa, como son los principios para la presentación de los ratios prudenciales.

Las notas de pie de página * y ** en este documento se especifican a continuación:

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

** Excluyendo elementos no económicos

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

(2) Excluyendo elementos no económico. EPS Bruto 2016: EUR 4.26 y EUR 4.49 para el 2015.

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 8 de febrero de 2017 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del T4 y aprobaron los estados financieros de 2016.

El Grupo Societe Generale generó un **ingreso neto del Grupo** de EUR 3,874 millones en 2016 (EUR 4,001 millones en 2015). Si se retiran los elementos no económicos, el ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 4,107 millones, significativamente superior a lo registrado en 2015 (+15,3%). El aumento demuestra la pertinencia del bien balanceado modelo de negocios del Grupo así como el éxito de su transformación. La contribución de las empresas al ingreso neto del Grupo fue un 11.8% superior, impulsado por la fuerte recuperación observada en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (con una contribución a los ingresos netos del Grupo hasta +46.8% vs. 2015), el desempeño de la Banca Minorista Francesa (+3,1% vs. 2015), y respaldada por la fortaleza de las actividades de la Banca Global y Soluciones de Inversionista en un entorno incierto (-2,5% vs. 2015).

El ingreso operativo del Grupo en el T4 16 fue dos veces más alta que en el T4 15. Este muy buen desempeño por parte de las empresas se ve mitigada por el registro de partidas no circulantes: eliminación de la subsidiaria en Croacia y el examen de los activos por impuestos diferidos en conjunción con los cambios en las reglas fiscales, especialmente en Francia. Los ingresos netos del Grupo ascendieron a EUR 390 millones en el T4 16 (EUR 656 millones en el T4 15).

El ingreso bancario neto, excluyendo los elementos no económicos⁽¹⁾ ascendió a EUR 6,177 millones de euros en el T4 16, hasta +1.3% vs T4 15. Esto ascendió a EUR 25,653 millones para todo el año 2016, en general estable vs 2015 (excluyendo la ganancia de capital de Visa de EUR 6,129 millones en el T4 16 (+1.3% vs T4 15, tomando ingresos netos en libras para el año a EUR 25,298 millones (-1,3% vs. 2015).

El Grupo siguió llevando a cabo sus planes de ahorro de costos: los gastos operativos disminuyeron 0.4% vs 2015, de conformidad con sus compromisos. Con un telón de fondo de las continuas inversiones en la transformación del Grupo, los gastos operativos fueron de +1.1% en T4 16, vs T4 15.

El **costo de riesgo neto** se situó en el bajo nivel de EUR -486 millones en el T4 16, sensiblemente inferior al de EUR -1,157 millones en el T4 15, teniendo el costo neto total de riesgo de 2016 a EUR 2,091 millones, casi un -32% vs el año anterior. El **costo de riesgo comercial** continuó disminuyendo, de 30 puntos base en el T4 16 (64 puntos base en el T4 15) y 37 puntos base para todo el año 2016, comparado con los 52 puntos base en 2015. Una provisión adicional de EUR 150 millones para litigios estaba reservado a finales del 2016, elevando el total a EUR 2,000 millones.

El ratio de **Capital Ordinario Tier 1 (CET1 totalmente cargado)** se situó a **11.5%** "Basilea 3" (10,9% a finales de 2015), resultando en la pronta consecución del Grupo de su objetivo a medio plazo de 11.5% a 12.0% a fines de 2018. Ahora el grupo cumple con todas sus obligaciones prudenciales, incluyendo aquéllos relacionados al ratio TLAC futuro.

Las Ganancias Por Acción, excluyendo los elementos no económicos, ascienden a EUR 4.55 a finales del 2016. El Consejo de Administración ha decidido proponer a la Asamblea General de Accionistas el reparto de un dividendo de EUR 2.20 por acción para distribuirse respecto del ejercicio financiero de 2016, un incremento del 10% comparado con el dividendo de 2015.





Comentando los resultados del Grupo del 2016, Frédéric Oudéa – Director General – declaró:

“La calidad de los resultados del Grupo Societe Generale en el 2016 refleja el buen desempeño operativo y comercial en todas sus empresas y su control riguroso de costos y riesgos. En un ambiente incierto, el Grupo se ha beneficiado de su equilibrado modelo bancario, la confianza otorgada por sus clientes así como el compromiso de sus empleados.

En un ambiente económico menos dinámico y mucho más exigente en el ámbito normativo, hemos simplificado el modelo bancario, optimizado la asignación de capital e invirtiendo en las empresas del futuro, como nos comprometimos a hacerlo en nuestro plan estratégico 2014-2016. Estos esfuerzos nos permiten generalmente cumplir con la trayectoria de los objetivos estratégicos y financieros establecidos en 2014: hemos demostrado nuestro potencial de crecimiento y excelencia operacional, y ha habido una importante mejora en nuestra rentabilidad estructural. El balance general ha mejorado y todos nuestros ratios de liquidez y capital regulatorio están por encima de los requisitos reguladores.

Sobre la base de estos fundamentos sólidos, Societe Generale pretende continuar con la adaptación y transformación digital de sus empresas, simplificar su estructura organizativa y ampliar su programa de Cultura y Conducta en el 2017. El Grupo también está preparando un nuevo escenario en este desarrollo, con la presentación al final del año de un plan estratégico a mediano plazo que demuestra nuestra capacidad para proporcionar aún más valor para nuestros clientes y accionistas.”

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

<i>En millones de EUR</i>	Q4 16	Q4 15	Cambio		2016	2015	Cambio	
Ingreso bancario neto	6,129	6,053	+1.3%	+2.0%*	25,298	25,639	-1.3%	-0.5%*
<i>Ingreso bancario neto(1)</i>	<i>6,177</i>	<i>6,098</i>	<i>+1.3%</i>	<i>+2.0%*</i>	<i>25,653</i>	<i>24,968</i>	<i>+2.7%</i>	<i>+3.7%*</i>
Gastos operativos	(4,398)	(4,349)	+1.1%	+0.5%*	(16,817)	(16,893)	-0.4%	+0.3%*
Ingresos operativos brutos	1,731	1,704	+1.6%	+5.9%*	8,481	8,746	-3.0%	-2.0%*
<i>Ingresos operativos brutos(1)</i>	<i>1,779</i>	<i>1,749</i>	<i>+1.7%</i>	<i>+6.0%*</i>	<i>8,836</i>	<i>8,075</i>	<i>+9.4%</i>	<i>+10.6%*</i>
Costo de riesgo neto	(486)	(1,157)	-58.0%	-58.0%*	(2,091)	(3,065)	-31.8%	-30.6%*
Ingreso operativo	1,245	547	x 2,3	x 2,6	6,390	5,681	+12.5%	+13.1%*
<i>Ingreso operativo(1)</i>	<i>1,293</i>	<i>592</i>	<i>x 2,2</i>	<i>x 2,5</i>	<i>6,745</i>	<i>5,010</i>	<i>+34.6%</i>	<i>+35.5%*</i>
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(262)	239	n/s	n/s	(212)	197	n/s	n/s
Ingreso neto del Grupo	390	656	-40.5%	-35.3%*	3,874	4,001	-3.2%	-1.0%*
<i>Ingreso neto del Grupo(1)</i>	421	686	-38.5%	-33.4%*	4,107	3,561	+15.3%	+18.2%*
ROE ajustado (1)	2.4%	5.0%			7.8%	7.0%		

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

Ingreso neto bancario

El ingreso neto bancario del Grupo, excluyendo elementos no económicos, totalizó EUR 6,177 millones en el T4 16, hasta +1.3% vs T4 15, debido al incremento de +2.3% en el ingreso neto bancario de las empresas sobre el periodo. El ingreso neto bancario, excluyendo los elementos no económicos sumó EUR 25,653 millones por el año, hasta +2.7% vs 2015. Esto incluye la ganancia de capital en la eliminación de las acciones de Visa Europe en el S1 de EUR 725 millones, lo que fue registrado en el Centro Corporativo. Al ser reformulado por esta partida no circulante, el ingreso neto del Grupo, excluyendo elementos no económicos, en general estuvo estable entre 2015 y 2016.

- El ingreso neto de la Banca Minorista Francesa (RBDF) estuvo abajo -3.5% (excluyendo el efecto PEL/CEL) en 2016 vs 2015 (y en el T4 16 vs T4 15). En un ambiente de tasa de interés baja, la Banca Minorista Francesa retiró sus iniciativas comerciales, continuando con las actividades de desarrollo de sinergias y generación de comisiones.
- El ingreso neto bancario de la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros (IBFS) aumentó +2.6% en 2016 vs 2015 (+4.0%* al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tasas de cambio constantes), y +6.7% (+4.8%*) en el T4 16 vs T4 15. Este buen rendimiento fue impulsado por dinámicas actividades de los Seguros (+7.0% por el año y +5.7% en el T4 16 vs T4 15) y un buen año para los Servicios Financieros a Empresas (+10.7% en 2016 vs 2015 y +23.4% en el T4 16 vs T4 15), mientras que la Banca Minorista Internacional creció en África (+6.4% en 2016 vs 2015) y se recuperó en Rusia y Rumania.
- El ingreso bancario neto (GBIS) de la Banca Global y Soluciones de Inversionista generó hasta +1.5% en el T4 16 vs T4 15. Los ingresos fueron ligeramente menores (-2.0%) en 2016 vs 2015 debido a las condiciones de mercado menos favorables. La actividad comercial permaneció en un buen nivel, tanto en Financiamiento y Asesoría después de un buen año en 2015 y en los Mercados Globales y Servicios de Inversionista, considerando la restricción de la incertidumbre del mercado de inversionistas en Activos y Manejo de Riqueza.

El impacto contable de la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo fue EUR -50 millones en el T4 16 (EUR -39 millones en el T4 15). El impacto de la revaluación de los pasivos financieros propios totalizó EUR -354 millones en 2016, vs un impacto positivo de EUR +782 millones en 2015.

El impacto del DVA fue positivo en EUR +2 millones en el T4 16 (EUR -1 millón en total el 2016) vs EUR -6 millones en el T4 15 (por un total de EUR -111 millones en 2015). Estos dos factores constituyen los elementos no económicos reformulados en el análisis de los resultados del Grupo.

El ingreso bancario neto en libros totalizó EUR 6,129 millones en el T4 16 (+1.3% vs T4 15) y EUR 25,298 millones por el 2016 (-1.3% vs 2015).

Gastos operativos

Los gastos operativos del Grupo sumaron EUR -16,817 millones en 2016 (-0.4% vs 2015), incluyendo EUR 4,398 millones en el T4 16 (+1.1% vs T4 15). Sin tomar en cuenta el reembolso parcial de la multa de Euribor (EUR 218 millones en el T1 16), los gastos operativos del 2016 en general fueron estables (+0.8%) vs 2015, de conformidad con los compromisos del Grupo. Los costos no recurrentes asociados con los planes de ahorro implementados sumaron EUR -230 millones en 2016.

Ingreso operativo bruto

El ingreso operativo bruto del Grupo totalizó EUR 8,481 millones en 2016 vs EUR 8,746 millones en 2015. Para el T4 16, el ingreso operativo bruto fue EUR 1,731 millones vs EUR 1,704 millones en el T4 15. Excluyendo el efecto de la revaluación de los pasivos financieros propios y el DVA, el ingreso operativo bruto fue sustancialmente mayor en 2016 at EUR 8,836 millones vs EUR 8,075 millones en 2015, principalmente debido a la ganancia de capital en la eliminación de las acciones Visa Europe (EUR 725 millones). Para el T4, el ingreso operativo bruto fue EUR 1,779 millones en 2016 vs EUR 1,749 millones en 2015.

Costo de riesgo

El costo de riesgo neto del Grupo sumó EUR -486 millones en el T4 16, abajo -58% vs abajo vs T4 15, confirmando la tendencia a la baja observada durante varios trimestres en las tres divisiones de negocio. El coste neto de riesgo fue abajo -31.8% en 2016 frente a 2015, a EUR -2,091 millones, lo que refleja la mejora año tras año en el perfil de riesgo del grupo. Como recordatorio, la provisión para litigios ascendió a EUR 2,000 millones a finales del 2016, tras una consignación neta adicional de EUR 150 millones en el T4 16 (o una consignación neta adicional de EUR 350 millones con respecto a 2016).

El costo de riesgo comercial (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) continuó declinando, a 30 puntos base en el T4 16 y 37 puntos base del 2016 (vs 64 puntos base y 52 puntos base respectivamente en 2015).

- En la Banca Minorista Francesa el costo de riesgo comercial fue menor en el T4 16 (39 puntos base) vs T4 15 (43 puntos base), ilustrando la calidad de la política de aprobación de préstamo. Esto ascendió a 36 puntos base durante 2016 vs 43 puntos base durante el año 2015.
- A 53 puntos base en el T4 16 y 64 puntos base 2016 (vs 104 puntos base en el T4 15 y 102 puntos base para 2015), el costo de riesgo de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros fue sustancialmente menor, demostrando la efectividad de las políticas implementadas para mejorar la calidad de la cartera de préstamos. La tasa por incumplimiento de préstamos ha sido reducida por dos puntos en el espacio de tres años (de 8.9% a 6.7%), mientras que el porcentaje de provisión aumentó en 9 puntos durante el mismo periodo (de 68% a 77%).
- Más concretamente, el costo de riesgo en Rusia y Rumania fue significativamente menor. Bajó de 293 puntos base en 2015 a 182 puntos base en 2016 en Rusia y desde 185 puntos base en 2015 a 98 puntos base en 2016 en Rumania.
- El costo de riesgo de la Banca Global y Soluciones de Inversionista estuvo a un nivel muy bajo de 3 puntos base en el T4 16. Ascendió a 20 puntos base durante el año (vs 65 puntos base en el T4 15 y 27 puntos base para 2015).

La tasa bruta de dudosa relación destacadas disminuyó al 5,0% en 2016 (vs. 5,3% en 2015). El ratio de cobertura bruta del grupo de destacadas dudoso se situó en el 64%, estable frente a 2015.

Con respecto a ciertos riesgos específicos, la exposición de petróleo/gas o minerales/sector metalúrgico representa menos de 3% y 1.5% respectivamente, de la exposición global del Grupo. Por lo tanto, no constituye una exposición significativa para Societe Generale, el cual tiene una cartera diversificada donde ningún sector empresarial representa más del 10% (porcentaje de exposición a empresas no financieras).

Con respecto a la exposición geográfica del Grupo, la principal exposición sigue siendo Francia, que representa el 42% de Societe Generale de la exposición total. En cuanto a la exposición a ciertos países (China, Turquía) donde ha habido una desaceleración económica, esto es insignificante a nivel de grupo.

La votación Brexit también ha tenido un impacto muy relativo dada la limitada exposición del Grupo en el Reino Unido, lo que representa un 5,9% de sus compromisos, principalmente en soberano, grandes empresas y entidades financieras de la exposición. Como recordatorio, relativa a la situación del Grupo en relación con las consecuencias de la salida programada del Reino Unido de la Unión Europea, la infraestructura operativa del Grupo se basa en una estructura organizativa que se divide entre Europa Continental y el Reino Unido, donde se dispone de todas las autorizaciones, licencias y la infraestructura necesaria para llevar a cabo sus actividades. El Grupo ha reiterado su intención de mantener una presencia activa en el Reino Unido para todas sus actividades, principalmente en la Banca Corporativa y de Inversión y la banca privada, donde se reforzó su posición en 2016 mediante la adquisición de las actividades de banca privada de Kleinwort Benson en el Reino Unido.

Ingreso operativo

El ingreso operativo del Grupo totalizó EUR 1,245 millones en el T4 16 vs EUR 547 millones en el T4 15. El ingreso operativo ascendió a EUR 6,390 millones en 2016 vs EUR 5,681 millones en el 2015. Si se retiran los elementos no económicos, el ingreso operativo se duplicó más frente al T4 15, a EUR 1,293 millones en el T4 16 vs EUR 592 millones en el T4 15. El ingreso operativo, excluyendo los elementos no económicos, ascendieron a EUR 6,745 millones para el 2016 vs EUR 5,010 millones en el 2015.

Ingreso neto

El ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 390 millones en el T4 16, vs EUR 656 millones para el mismo periodo en 2015. Esto incluye partidas no recurrentes: el resultado de la eliminación de la subsidiaria en Croacia sumó EUR -235 millones, y un ajuste de los impuestos diferidos incluidos en los activos del balance general de EUR -286 millones, debido principalmente a cambios en la tasa fiscal de la sociedad en Francia en el 2020.

El ingreso neto del Grupo totalizó EUR 3,874 millones en el 2016 (vs EUR 4,001 millones en el 2015).

Al ser corregidos por elementos no económicos, (revaluación de los pasivos financieros propios y el DVA), el ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 421 millones en el T4 16 (EUR 686 millones en 2015), y EUR 4,107 millones en 2016 (EUR 3,561 millones en 2015), hasta +15.3% año con año.

Este incremento se sustenta principalmente en la mejora de las ganancias de las empresas, de EUR +518 millones interanual, basada en una actividad comercial sana, en el control de los gastos operativos y en la disminución del costo del riesgo relacionado con la mejora estructural del perfil de riesgo del Grupo.

El ROE del Grupo, excluyendo los elementos no económicos, fue de 2,4% en el T4 16 (2,2% en términos absolutos) frente al 5,0% en el T4 15 (4,7% en términos absolutos) debido al efecto de partidas no recurrentes y partidas no operativas en el T4 (disposición de la subsidiaria en Croacia, ajuste de impuestos diferidos).

Para 2016, el ROE se situó en el 7,3%, o el 7,8% excluyendo los elementos no económicos, frente al 7,9% (y el 7,0% excluyendo los elementos no económicos) en 2015.

El beneficio por acción asciende a EUR 4,26, o EUR 4,55 excluyendo los elementos no económicos para 2016 (frente a EUR 4,49 y EUR 3,94 excluyendo elementos no económicos para 2015).

Sobre esta base, el Consejo de Administración ha decidido proponer a la Asamblea General de Accionistas un pago de dividendos de EUR 2,20 por acción. El dividendo se separará el 31 de mayo de 2017 y se pagará el 2 de junio de 2017.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de accionistas del Grupo** totalizó EUR 62.0 miles de millones el 31 de diciembre de 2016 (EUR 59.0 miles de millones al 31 de diciembre de 2015). El valor del activo neto por acción fue de EUR 63.66, incluyendo EUR 1.59 de ganancias de capital no realizadas. El valor del activo neto por acción fue EUR 57.77.

El **balance general consolidado** totalizó EUR 1,382 miles de millones al 31 de diciembre de 2016 (EUR 1,334 miles de millones al 31 de diciembre de 2015). El importe neto de los pendientes de préstamos del cliente incluyendo financiamiento de contratos de arrendamiento fue EUR 403 miles de millones (EUR 386 miles de millones al 31 de diciembre de 2015) – excluyendo los activos y títulos vendidos en régimen de recompra. Al mismo tiempo, los **depósitos de clientes** ascendieron a EUR 397 miles de millones, frente a EUR 360 miles de millones al 31 de diciembre de 2015 (excluyendo los activos y valores vendidos en régimen de recompra).

En 2016, el Grupo emitió EUR 35.3 miles de millones de deuda de mediano y largo plazo con EUR 30.1 miles de millones a nivel de la matriz (superior al programa de financiación de EUR 28 millones para 2016) con un vencimiento medio de 5.5 años y un diferencial medio de 39 puntos base (frente al swap medio a 6 meses, excluyendo la deuda subordinada) y de EUR 5.2 miles de millones por las filiales. La LCR (Ratio de Cobertura de Liquidez) aumentó y estuvo muy por encima de los requerimientos regulatorios en 142% a fines de diciembre de 2016 frente a 124% a fines de diciembre de 2015.

Para el año 2017, el Grupo está planificando, a nivel de empresa matriz, un programa de emisión de vainilla por alrededor de EUR 9 miles de millones, compuesto principalmente de deuda elegible para TLAC (incluyendo deuda subordinada). El 8 de febrero de 2017, el Grupo había emitido EUR 2,100 millones (incluyendo USD 1.25 miles de millones y SEK 750 millones de deuda senior no preferente). Además, tiene la intención de mantener el nivel actual de deuda estructurada a largo plazo en el balance, es decir, un importe bruto indicativo de EUR 17 miles de millones que se incrementará en 2017.

Con un nivel de más del 100% a finales de 2016, el Grupo ya cumple con los requisitos futuros de la NSFR (Ratio de Financiamiento Neto Estable) según el proyecto de texto europeo.

Los activos ponderados por riesgo del Grupo (RWA) ascendieron a EUR 355.5 miles de millones al 31 de diciembre de 2016 (frente a EUR 356.7 miles de millones a finales de diciembre de 2015) según las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo de riesgo de crédito representan el 83% del total, a EUR 294,2 miles de millones, un descenso del -0,6% frente al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016, el ratio de **Capital Ordinario Tier 1** del Grupo se situó en el 11.5% ⁽¹⁾ (10.9% a finales de diciembre de 2015 y 11.4% a finales de septiembre de 2016), con un incremento de +10 puntos base en el T4 16 y +62 puntos base para el año. Ya se ha alcanzado la meta del Grupo de alcanzar una tasa CET1 plenamente cargada entre 11.5% y 12% a finales de 2018. El ratio Tier 1 se situó en el 14,5% (13,5% a finales de diciembre de 2015 y 14,3% a finales de septiembre de 2016) y el ratio de capital total alcanzó el 17.9%, un incremento de +26 puntos base frente a septiembre de 2016 (17.6%) Debido a la buena generación de capital durante el trimestre. Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo superó el nivel de requerimientos de la TLAC, incluyendo deuda preferente senior hasta un 2.5% de RWA y una emisión de deuda senior no preferencial por EUR 1 miles de millones. El programa de emisión de deuda elegible para TLAC (incluida la deuda subordinada) permitirá al Grupo cumplir con la relación TLAC, de aquí a fines de 2018, sin recurrir a la deuda preferente senior.

El ratio de apalancamiento se situó en el 4.2% al 31 de diciembre de 2016 (4.0% a finales de diciembre de 2015 y 4,1% a finales de septiembre de 2016), un aumento de 11 puntos base en el T4 16.

El Grupo está calificado por las agencias de calificación DBRS (calificación a largo plazo: "A (alta)" con perspectiva estable, calificación a corto plazo: "R-1 (medio)"), FitchRatings (calificación a largo plazo: "A2" con una perspectiva estable, calificación a corto plazo: "P1", y la Evaluación de Riesgo de Contraparte a largo plazo de "A1" así como la Evaluación de Riesgo de Contraparte a corto plazo de "P-1"), Standard & Poor's (calificación a largo plazo: "A" con perspectiva estable; calificación de corto plazo: "A-1") y R & I (calificación a largo plazo: "A" con perspectiva estable).



3. BANCA MINORISTA FRANCESA

<i>En millones de EUR</i>	Q4 16	Q4 15	Cambio	2016	2015	Cambio
Ingreso bancario neto	2,177	2,189	-0.5%	8,403	8,588	-2.2%
<i>Ingreso bancario neto excl. PEL/CEL</i>	2,090	2,167	-3.5%	8,343	8,649	-3.5%
Gastos operativos	(1,411)	(1,465)	-3.7%	(5,522)	(5,486)	+0.7%
Ingresos operativos brutos	766	724	+5.8%	2,881	3,102	-7.1%
<i>Ingresos operativos brutos excl. PEL/CEL</i>	679	702	-3.3%	2,821	3,163	-10.8%
Costo de riesgo neto	(182)	(210)	-13.3%	(704)	(824)	-14.6%
Ingreso operativo	584	514	+13.6%	2,177	2,278	-4.4%
Ingreso neto del Grupo reportado	402	321	+25.2%	1,486	1,441	+3.1%
RONE	14.8%	12.1%		14.0%	13.5%	

La Banca Minorista Francesa disfrutó de un sólido impulso comercial y generó ganancias en 2016, en un entorno de baja tasa de interés.

Con tres marcas complementarias (Societe Generale, Crédit Du Nord y Boursorama), la Banca Minorista Francesa fortaleció su base de clientes en 2016: con más de 400.000 nuevos clientes, el Grupo cuenta con 11.5 millones de clientes individuales en 2016 (+ 4% frente a 2015). Con más de 977.000 clientes a finales de 2016, un aumento del +29% frente a 2015, Boursorama, el banco móvil líder en Francia, siguió su estrategia de crecimiento y superó la marca de 1 millón de clientes a finales de enero de 2017.

En el segmento de negocio, la Banca Minorista Francesa estableció relaciones con cerca de 4.000 nuevas empresas en 2016 (+4% vs 2015) debido a las nuevas iniciativas en este mercado. Esto incluyen el lanzamiento de SG Entrepreneurs y la creación prevista de "pro corners" ("espacios pro") a nivel nacional. La experiencia de Crédit du Nord en el segmento profesional también fue reconocida en 2016 (No. 1 de satisfacción de clientes entre las profesiones liberales según el estudio CSA 2016).

La Banca Minorista Francesa siguió ayudando a las personas y empresas a financiar sus proyectos. El promedio de los préstamos en curso aumentó un +2.9% frente a 2015 a EUR 183.3 miles de millones, marcado por un fuerte incremento de los préstamos para vivienda (+ 4,9%). La producción de préstamos para vivienda alcanzó un nivel elevado de EUR 18.2 miles de millones en 2016: aunque un 30% menos que el nivel récord en 2015, el aumento fue sustancial en comparación con el nivel de 2014 (+40%). La producción de préstamos de inversión corporativa también fue saludable: subió un +8,9% en 2016 a EUR 9.5 miles de millones, lo que se traduce en un alza de +1.5% de los promedios de pendientes en 2016.

A EUR 183.2 miles de millones en 2016, el promedio de los depósitos pendientes del balance general fue sustancialmente superior (+7,6%), impulsado por la robusta Crecimiento de los depósitos a la vista (+16,4%). Por lo mismo, la relación promedio de préstamos / depósitos ascendió al 100% (vs 105% en 2015). La Banca Minorista Francesa registró excelentes resultados comerciales entre sus impulsores de crecimiento, con un incremento del 22% en la entrada neta de Banca Privada en Francia (a EUR 3.6 miles de millones) y un incremento de + 2.1% en los saldos de seguros de vida.

Los ingresos del Grupo sólo reflejan parcialmente este buen impulso comercial, ya que se ven obstaculizados por los efectos negativos del entorno de baja tasa de interés y el aumento de las renegociaciones hipotecarias. Después de neutralizar el impacto de las provisiones PEL / CEL, los ingresos netos bancarios sumaron EUR 8,343 millones en 2016, -3,5% menos que en 2015 (un año récord en términos de ingresos bancarios netos). También hubo una disminución de -3,5% en los ingresos en el T4 16 vs T4 15.



El ingreso por intereses neto (excluyendo la provisión de PEL / CEL) disminuyó -5,6% frente a 2015 (-6,6% en el T4 16): refleja el impacto negativo de las bajas tasas de interés y las renegociaciones de préstamos, con la producción de préstamos de márgenes mayores y entrada de depósitos robustos sólo parcialmente atenuando estos efectos.

La Banca Minorista Francesa experimentó comisiones estables en 2016, lo que demuestra su capacidad de recuperación. Las comisiones de servicio subieron un + 0.8% en 2016 (+ 2,1% en el T4 16), impulsadas por el aumento gradual del número de los productos suscritos por nuevos clientes y los esfuerzos comerciales pretendidos por clientes corporativos. Por el contrario, las comisiones financieras siguieron siendo afectadas negativamente por el entorno de los mercados financieros (-4.7% frente a 2015). Sin embargo, la tendencia en el T4 16 (-2,6% vs T4 15) marcó una mejora frente a finales de septiembre de 2016

Los gastos operativos de la Banca Minorista Francesa fueron ligeramente superiores (+0.7%) en 2016 que en 2015 (y -3,7% en el T4 16). Los costos directos permanecieron bajo control, en línea con los esfuerzos realizados en años anteriores, con una gestión especialmente rigurosa de los gastos de personal y operativos. Al mismo tiempo, el Grupo continuó con sus inversiones en el proceso de transformación digital y en los negocios de rápido crecimiento. Como parte de su plan de transformación, el Grupo ha cerrado 92 sucursales en Francia desde principios de 2016.

La utilidad operativos asciende a EUR 2,117 millones en 2016 (-4.4% menos que en 2015 y +13.6% en el T4 16), apoyada por la notable disminución del costo neto del riesgo que refleja la calidad de la cartera (-14,6% durante el año).

La Banca Minorista Francesa ha disfrutado de una robusta rentabilidad en 2016, con una contribución al ingreso neto del Grupo de EUR 1,486 millones, un 3,1% más que en 2015 (+ 25,2% en el T4 a EUR 402 millones). Durante el mismo período, el ROE se situó en el 14.0%, con una subida de 50 puntos base frente a 2015.

4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos netos bancarios de la división alcanzaron los EUR 7,572 millones en 2016, un aumento del 2,6% frente a 2015, impulsado por el buen momento comercial en todas las regiones y empresas. Los gastos operativos permanecieron bajo control y ascendieron a EUR 4,273 millones (-0,8%) en el mismo período. De esta forma, el resultado bruto operativos alcanzó los EUR 3,299 millones en 2016 (+ 7,3%). El costo neto del riesgo mejoró significativamente EUR 779 millones en 2016, un descenso del -37,5% debido a la mejora del entorno macroeconómico y del manejo de riesgo, especialmente en Europa y Rusia. La contribución de la división al ingreso neto del Grupo asciende a EUR 1,631 millones en 2016, cifra sustancialmente superior a la de 2015 (+46,8%), gracias a la contribución récord de Europa y África, al positivo resultado del año de SG Rusia y al buen comportamiento de Seguros y Servicios Financieros a Empresas.

En el T4 16, los ingresos netos bancarios ascendieron a EUR 1,941 millones (+6,7% frente a T4 15), el ingreso bruto operativos fue de EUR 870 millones (+ 18,5%) y la contribución al ingreso neto del Grupo asciende a EUR 438 millones, +50,0 % Vs T4 15.

En millones de EUR	Q4 16	Q4 15	Cambio		2016	2015	Cambio	
Ingreso bancario neto	1,941	1,819	+6.7%	+4.8%*	7,572	7,382	+2.6%	+4.0%*
Gastos operativos	(1,071)	(1,085)	-1.3%	-3.9%*	(4,273)	(4,307)	-0.8%	+0.7%*
Ingresos operativos brutos	870	734	+18.5%	+17.5%*	3,299	3,075	+7.3%	+8.5%*
Costo de riesgo neto	(169)	(324)	-47.8%	-47.6%*	(779)	(1,246)	-37.5%	-34.8%*
Ingreso operativo	701	410	+71.0%	+69.6%*	2,520	1,829	+37.8%	+36.6%*
Ingreso neto del Grupo	438	292	+50.0%	+47.8%*	1,631	1,111	+46.8%	+45.1%*
RONE	15.9%	11.4%			15.2%	10.7%		

Banca Minorista Internacional

A finales de diciembre de 2016, los préstamos pendientes de la Banca Minorista Internacional ascendían a EUR 83.9 millones. Esto representa un incremento del + 7,8% (+ 6,6% *) frente a 2015, lo que confirma la actividad dinámica en Europa, donde la demanda interna sigue beneficiándose de la política monetaria acomodaticia del Banco Central Europeo y en África. La entrada de depósitos también fue robusta. Los depósitos en circulación subieron un 5.9% (+ 4.9% *) frente a finales de 2015, a EUR 75.2 millones.

Los ingresos de la banca minorista internacional aumentaron un 1,3% respecto a 2015 a EUR 5,002 millones y los gastos operativos descendieron un -1,5% a EUR 3,025 millones. El ingreso bruto operativos se sitúa en EUR 1,977 millones, con un incremento del 5.9% respecto a 2015. A EUR 741 millones en 2016, la contribución de la Banca Minorista Internacional al ingreso neto del Grupo ha crecido un 79.4% respecto a 2015. Esto fue debido principalmente al rendimiento mejorado en Europa cuya contribución fue de EUR 551 millones con, en particular, el repunte en el rendimiento en Rumania. También hubo una mejora considerable en la situación en Rusia.

La Banca Minorista Internacional registró unos ingresos de EUR 1,266 millones, el ingreso operativo bruto de EUR 509 millones y una contribución el ingreso neto del Grupo de EUR 212 millones en el T4 16.

En Europa Occidental, los préstamos pendientes aumentaron + 10,6% frente a T4 15 a EUR 15,8 miles de millones en el T4. 16. El financiamiento de automóviles siguió siendo particularmente dinámico durante el período. La cifra de ingresos alcanzó los EUR 693 millones y el ingreso operativos de EUR 326 millones en 2016. La contribución el ingreso neto del Grupo asciende a EUR 154 millones, un 23.2% más que en 2015.

En la República Checa, el Grupo presentó una sólida actuación comercial en 2016. Los préstamos en circulación aumentaron un + 8,7% frente al T4 de 15 a EUR 21.7 miles de millones, impulsados por la dinámica de la producción de préstamos a particulares y grandes empresas. Los depósitos en circulación subieron un + 4,7% interanual a EUR 25.9 miles de millones. A pesar de este efecto de volumen positivo, los ingresos se mantuvieron estables en 2016 en EUR 1,031 millones, dado el persistente entorno de baja tasa de interés. Durante el mismo período, los gastos operativos se mantuvieron bajo control en EUR 541 millones y se mantuvieron estables frente a 2015 (+ 0,4%, - 0,6%*). La contribución al ingreso neto del Grupo se mantuvo elevada en EUR 210 millones, frente a EUR 217 millones en 2015.

En Rumania, el entorno económico sigue mejorando. En el T4 16, los préstamos en circulación aumentaron un +4.3% (+4.7%*) interanual hasta los EUR 6.3 miles de millones, debido principalmente al crecimiento de los clientes individuales y de los grandes segmentos corporativos. Los depósitos en circulación fueron superiores en un 2.0% (2.4%*) interanual a EUR 9.3 miles de millones. En este contexto, los ingresos netos bancarios aumentaron un +1.5% (+2.5%*) a EUR 528 millones en 2016. El riguroso control de costos ha supuesto unos gastos operativos estables (-0.3%, +0.6% *) en EUR 337 millones. Con la significativa mejora del costo de riesgo neto durante el periodo, la contribución del grupo BRD el ingreso neto del Grupo fue de EUR 55 millones, tras EUR 19 millones en 2015.

En otros países Europeos, los préstamos pendientes aumentaron un +2.3% (+7.4% *) frente a finales de 2015, a EUR 11.7 miles de millones, principalmente en el segmento de clientes individuales y con un buen crecimiento en casi todas las operaciones. La entrada de depósitos fue dinámica, con crecimientos de +6.8% (+9.8% *) año con año a EUR 11.7 miles de millones. En 2016, los ingresos aumentaron un +1.6% (+3.9% *), mientras que los gastos operativos descendieron -1,2% (+1.8% *). La contribución el ingreso neto del Grupo asciende a EUR 132 millones. El T4 16 también estuvo marcado por el anuncio de la venta de la subsidiaria croata Splitska Banka a OTP Bank.

En Rusia, el entorno sigue normalizándose. También se confirmó una actividad empresarial sana, mientras que la recuperación de la producción de préstamos para clientes individuales continuó. Las actividades de préstamos para automóviles e hipotecas fueron particularmente saludables. Los préstamos pendientes descendieron un -3.2%* frente a finales de 2015 a EUR 9.1 miles de millones (+16,2% en términos absolutos, dada la apreciación del rublo frente al euro sobre el período). Los depósitos pendientes descendieron -4.7%* (+11.7% en términos absolutos) frente a T4 15, a EUR 7.2 millones. El ingreso neto bancario de SG Rusia ⁽¹⁾ cayó un -5.1% a EUR 688 millones en 2016 (+8.3%*). Los gastos operativos se mantienen bajo control en EUR 519 millones (-13.0% frente a 2015, +0.5% *). La optimización continua de la infraestructura operativa durante el período resultó, en particular, en el cierre de 67 sucursales de Rosbank. En general, SG Rusia contribuyó positivamente a los ingresos netos del Grupo de EUR 8 millones para 2016, incluidos EUR 32 millones en el T4 16. En 2015, SG Rusia tuvo una pérdida de -156 millones de euros.

En África y otras regiones donde el Grupo opera, los préstamos pendientes aumentaron +5.8% (+6.3%*) a EUR 19.2 miles de millones en 2016, con un impulso comercial sano en África (los préstamos pendientes hasta +6.2% o +7.0%* al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes), notablemente en el segmento corporativo. Los depósitos pendientes aumentaron +6.7% (+7.4%*). Los ingresos netos bancarios llegaron a EUR 1,408 millones en 2016, un aumento frente a 2015 (+3.2%). En el mismo período, los gastos operativos aumentaron un 3.2%, en conjunción con el desarrollo comercial del Grupo. La contribución al ingreso neto del Grupo asciende a EUR 223 millones en 2016, un 17.4% más que en 2015.

Seguros

El negocio de Seguros continuó demostrando un considerable dinamismo comercial en 2016, especialmente en Francia. Los pendientes de seguros de vida aumentaron un +3.7% frente a finales de diciembre de 2015, a EUR 98.3 miles de millones. La entrada neta ascendió a EUR 2.1 miles de millones en 2016, casi totalmente generada en productos vinculados a unidades (la participación de los productos vinculados a unidades representaron el 99% en 2016 frente al 56% en 2015). En términos de protección (seguros de Protección Personal y seguro de Propiedad / Accidentes), los negocios también fueron dinámicos: las primas aumentaron un +9.4% vs 2015, gracias al dinamismo de la actividad en Francia y la continua expansión del negocio a nivel internacional.



El negocio de Seguros tuvo un buen desempeño financiero en 2016, con el ingreso bancario neto de hasta +7,0% a EUR 883 millones y un todavía bajo costo de ratio de ingresos (38.4% en 2016). La contribución del ingreso neto al Grupo aumentó +9.2% en 2016 hasta los EUR 368 millones. Se elevó a EUR 97 millones en el T4 16, lo que representa un incremento de +7,8% frente al T4 15

Tras el anuncio hecho por el Grupo Societe Generale en febrero de 2015 para ejercer su opción de compra de la participación del 50% de Aviva France en Antarius, una compañía de seguros dedicada a las redes de Crédit du Nord y propietaria en conjunto por Aviva France y Crédit du Nord, el Grupo ahora ha anunciado la firma de un acuerdo con Aviva en las condiciones de la adquisición cuya implementación real tomará lugar el 1 de abril de 2015. Esta adquisición fortalece en forma significativa las posiciones de las empresas de Seguros del Grupo, permitiéndole superar el umbral de EUR 110 miles de millones de los pendientes. Esta operación no tiene un impacto significativo en los ratios financieros del Grupo.

Servicios Financieros a Empresas

Los Servicios Financieros a Empresas mantuvieron su dinamismo comercial en 2016.

El Arrendamiento Operacional de Vehículos y la Gestión de Flota experimentaron un incremento sustancial en su flota de vehículos (+14.0% vs T4 15). El incremento puede atribuirse a la integración de Parcours Group (+66,000 vehículos) y al desarrollo exitoso de las asociaciones con fabricantes de automóviles y redes de banca minorista.

Societe Generale pretende invertir su subsidiaria ALD en el mercado de valores en 2017, sujeto a las condiciones del mercado, a través de la eliminación de una participación limitada. Esta operación estratégica acelera su crecimiento y se convierte en un líder en el sector de la movilidad.

Totalmente propiedad de Société Générale, ALD ha experimentado un fuerte crecimiento en años recientes. Se estableció como líder mundial en arrendamiento operativo de vehículos, número 1 en Europa y número 3 en el mundo (excluyendo compañías cautivas y de arrendamiento financiero), gestionando casi 1.4 millones de vehículos con una cobertura geográfica que abarca 41 países.

Sobre la base de esta posición de liderazgo y su capacidad de innovación en una movilidad rápidamente cambiante el sector con un crecimiento sustancial (especialmente mediante el desarrollo de arrendamiento operativo de vehículos a particulares), ALD está destinada a convertirse en líder mundial en soluciones de movilidad.

Dado que ALD se beneficia ahora de una masa crítica y de una capacidad de crecimiento probada, su flotación mercado de valores se abre a nuevas oportunidades para acelerar su expansión a través de nuevos canales de venta y asociaciones, dotándola de la capacidad de aprovechar las oportunidades de crecimiento.

Societe Generale considera ALD como un negocio de alto valor añadido con importantes sinergias comerciales y financieras dentro del Grupo. Su crecimiento futuro, impulsado por la flotación del mercado de valores, continuará creando valor para el Grupo. Societe Generale mantendrá el control de ALD y continuará apoyando activamente la estrategia de crecimiento de su subsidiaria en el desarrollo de relaciones comerciales.

ALD ha sido un emisor reconocido desde 2012. Continuará con su política de emisión propietaria con Societe Generale manteniendo un papel importante en su refinanciamiento.

Los préstamos en circulación de Financiamiento de Equipo aumentaron +6.1% (+5.5% *) frente al T4 15, a EUR 16.5 miles de millones (excluyendo el factoraje, impulsado por los sectores del transporte y de los equipos industriales. Los nuevos márgenes de negocio se mantuvieron bien a pesar de un ambiente competitivo intenso.

(1) *SG Rusia comprende las entidades Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus subsidiarias consolidadas.*



Los ingresos bancarios netos por Servicios Financieros a Empresas aumentaron un +10.7% a EUR 1,677 millones en 2016. Los gastos operativos aumentaron en EUR 825 millones (+6,6% frente a 2015) en conjunción con el fuerte crecimiento del negocio. El ingreso operativo se sitúa en EUR 794 millones, +27,7% frente a 2015 y la contribución al ingreso neto del Grupo es de EUR 578 millones, un +20.4% más que en 2015.

Los ingresos de Servicios Financieros a Empresas alcanzaron los EUR 454 millones en el T4 16 (+23,4% frente a T4 15) y los gastos operativos alcanzaron los EUR 225 millones (+11.4% frente a T4 15). La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 145 millones en el T4 16 frente a EUR 120 millones en el T4 15.

5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En millones de EUR	Q4 16	Q4-15	Cambio		2016	2015	Cambio	
Ingreso bancario neto	2,225	2,192	+1.5%	+5.3%*	9,309	9,502	-2.0%	-0.8%*
Gastos operativos	(1,751)	(1,744)	+0.4%	+0.3%*	(6,887)	(6,940)	-0.8%	+0.1%*
Ingresos operativos brutos	474	448	+5.8%	+26.6%*	2,422	2,562	-5.5%	-3.3%*
Costo de riesgo neto	14	(230)	n/s	n/s	(268)	(404)	-33.7%	-33.8%*
Ingreso operativo	488	218	x 2,2	x 3,2	2,154	2,158	-0.2%	+2.4%*
Ingreso neto del Grupo reportado	432	286	+51.0%	+81.5%*	1,803	1,850	-2.5%	+3.4%*
RONE	11.8%	7.2%			11.9%	11.5%		

Los ingresos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista alcanzaron los EUR 9,309 millones en 2016, lo que representa una disminución del -2.0% con respecto a 2015.

La división registró unos ingresos de EUR 2,225 millones en el T4 16, un aumento de +1.5% frente al T4 15, marcado notablemente por el incremento de los Mercados Globales que compensó con creces el descenso de la Gestión de Activos y Riqueza así como de Financiamento y Asesoría.

Mercados Globales y Servicios a Inversionistas

En un entorno marcado por incertidumbre política y económica, el ingreso bancario neto de los Mercados Globales y Servicios de Inversionistas demostró ser resistente, a EUR 5,936 millones en 2016 (-1.1% frente a 2015), proporcionando confirmación adicional de la agilidad de nuestro modelo de negocios y la exitosa transformación implementada durante varios años. La experiencia del negocio fue reconocida nuevamente en 2016, con el título de "Cámara de Derivados del Año", otorgada por IFR.

Los ingresos aumentaron un +6.9% en el T4 16 frente al T4 15, con EUR 1,380 millones. Después de la actitud de "esperar y ver" de los inversionistas, que marcó el inicio del trimestre, tras el trimestre anterior, la actividad de los clientes repuntó fuertemente tras las elecciones en los Estados Unidos, respaldada por tendencias más marcadas, tasas y productos básicos.

- El producto neto bancario de **Capitales** alcanzó los EUR 2,099 millones en 2016, un descenso del -16,7% frente a 2015. Tras una caída en el primer semestre de 2016 frente a un muy buen S1 2015, el S2, tradicionalmente menos favorable, experimentó un impulso comercial sano. Los ingresos aumentaron un +12.9% en el T4 16 frente al T4 15, con EUR 509 millones. Los negocios lograron capitalizar sus posiciones reconocidas en productos estructurados para responder a la creciente demanda de los clientes. Este buen comportamiento contribuyó a contrarrestar la caída de los volúmenes, a pesar de los crecientes mercados, sobre todo en las actividades de tesorería, donde el Grupo confirmó su posición de liderazgo (No. 3 globalmente basado en los volúmenes globales de Euronext).
- A EUR 2,099 millones en 2016, por debajo -16,7% vs EUR 2,556 millones, el ingreso neto bancario de **Renta Fija, Divisas y Materias Primas** subió un + 16,2% en 2016 frente al 2015. En un entorno favorable, tanto para el flujo como para los productos estructurados, el negocio se benefició de la reestructuración llevada a cabo para reforzar su presencia en sus principales franquicias, impulsada por la dinámica de la actividad de los productos de tarifa y de materias primas. En línea con los trimestres anteriores, los ingresos de T4 16 de EUR 551 millones aumentaron un +6,8% frente al T4 15. El aumento de los ingresos se debió a actividades de tasa, productos básicos y productos estructurados, que se beneficiaron en la segunda parte del trimestre debido a la renovada volatilidad y más pronunciado apetito de los inversionistas.
- Los ingresos netos de **Servicios Prime** ascendieron a EUR 621 millones en 2016, un +4.5% más que en 2015, reflejando el aumento de la actividad comercial y las ganancias de cuota de mercado. Los ingresos ascendieron a EUR 149 millones en el T4 16, con un descenso de -7,5% frente al T4 15, a pesar del continuo aumento de la cuota de mercado.



- Los ingresos de **Servicios de Valores** disminuyeron -4,1% en 2016 vs 2015, afectados negativamente por la caída en el primer semestre. El fuerte aumento de las comisiones en el segundo trimestre refleja un sólido dinamismo comercial, en un entorno de tasas desfavorables. Los ingresos fueron un +4.9% más altos que en el T4 15 a EUR 171 millones. Los activos bajo custodia de los Servicios de Valores ascendieron a EUR 3,955 miles de millones al cierre del ejercicio en diciembre de 2016, un descenso del -0,7% interanual. Los activos administrados aumentaron un + 2.2% EUR 602 miles de millones.

Financiamiento y Asesoría

El **Financiamiento y Asesoría** ha dado un nuevo buen rendimiento en 2016, con unos ingresos de EUR 2,372 millones, un -1,8% inferior al nivel elevado de 2015. El ingreso neto bancario se situó en EUR 590 millones en el T4 16, un descenso del -6,3% frente al T4 15. Las actividades de mercado de capital continuaron con la misma tendencia que a comienzos del año y mantuvieron un buen nivel de ingresos, impulsado por un impulso comercial sano, tanto en la adquisición como en la financiación apalancada. La actividad también fue dinámica en los mercados de capital de deuda, que se beneficiaron de un mercado activo en el T4 16. En un ambiente alcista y volátil los recursos financieros también tuvieron mayores ingresos, con numerosas transacciones registradas en todos sus negocios. En contraste y pese a un buen nivel de actividad, las ganancias financieras estructuradas fueron inferiores en comparación con el alto nivel del T4 15, lo que también fue el caso de la banca de inversión en un mercado menos activo. La experiencia del negocio se reconoció de nuevo en el T4 16, con el título de "Asesor Global del Año" otorgado por Project Finance International.

Administración de Activos y Riqueza

El ingreso bancario neto de la línea de negocio de **Administración de Activos y Riqueza** asciende a EUR 1,001 millones en 2016 (-7.7% vs 2015) y EUR 255 millones en el T4 16 (-5.9% vs T4 15), en un entorno de mercado incierto con un bajo nivel de actividad.

En la **Banca Privada**, el 2016 fue un año de transición, marcado por la continuación de nuestra estrategia de reenfoco en nuestros mercados geográficos centrales con la adquisición de Kleinwort Benson y el reposicionamiento de nuestra franquicia en Suiza, que estaba en el origen de una salida en el T4 16. Los activos bajo gestión de la Banca Privada ascendieron a EUR 116 miles de millones al final del año en diciembre de 2016, un alza de +2,7% frente a finales de 2015, con entradas dinámicas en Francia. El ingreso neto bancario se ha reducido -7,1% en 2016 y -10,3% frente al T4 15, en EUR 208 millones, en un mercado todavía en espera. El margen bruto se mantuvo en un nivel saludable (106 puntos base en el T4 16).

Los activos bajo gestión de **Lyxor** llegaron a EUR 106 miles de millones, un alza de + 2,4% frente a finales de 2015, respaldados por el aumento de los mercados y la fuerte afluencia de segmentos de productos estructurados y ETFs. Lyxor consolidó su calificación de No. 3 ETF en Europa, con una cuota de mercado del 9.9% (a finales de 2016 - fuente ETFGI). Los ingresos ascendieron a EUR 161 millones en 2016, un descenso del -11,5% frente al 2015, en un entorno de mercado desfavorable en el primer semestre. Los ingresos netos bancarios ascendieron a EUR 44 millones en el T4 16, un alza de + 29,4% frente al T4 15.

Gastos operativos

Los gastos operativos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista fueron menores en 2016, -0.8% frente a 2015, gracias al reembolso parcial de la multa de Euribor y al control riguroso de los gastos, contribuyendo a compensar el fuerte aumento de los costos regulatorios (incluyendo la contribución al Fondo de Resolución Única) y los costos de transformación generados por la ejecución de los planes de ahorro de costos. A finales de 2016, se ha alcanzado el 75% de los objetivos relacionados con los planes de ahorro de costos: los gastos operativos, excluyendo el reembolso parcial de la multa Euribor, la liquidación del litigio de RMBS y los costos relacionados con los planes de ahorro (EUR -140 millones) fueron inferiores a los de 2015. Los gastos operativos aumentaron un +0.4% en el T4 16 frente al T4 15, excluyendo el litigio RMBS (EUR 47 millones). El ratio de costo de los ingresos ascendió a 74% en 2016.



Ingresos operativos

El ingreso operativo bruto se sitúa en EUR 2,422 millones en 2016, -5.5%, y EUR 474 millones en el T4 16, con un incremento de +5.8% frente al T4 15.

El costo de riesgo neto en el T4 16 provoca una amortización de provisiones netas por importe de EUR +14 millones. El costo neto del riesgo fue de EUR -268 millones en 2016 (EUR -404 millones en 2015).

El ingreso operativo de la división ascendió a EUR 2,154 millones en 2016 (estable frente a 2015) y a EUR 488 millones en el T4 16, aumentando un factor de 2.2 frente al T4 15.

Ingresos netos

La contribución de la división al ingreso bancario neto del Grupo asciende a EUR 1,803 millones en 2016 y a EUR 432 millones en el T4 16 (+51,0% frente al T4 15). El RONE de la división ascendió al 11.9% para 2016

6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En millones de EUR</i>	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Ingreso bancario neto	(214)	(147)	14	167
<i>Ingreso bancario neto (1)</i>	<i>(164)</i>	<i>(108)</i>	<i>368</i>	<i>(615)</i>
Gastos operativos	(165)	(55)	(135)	(160)
Ingresos operativos brutos	(379)	(202)	(121)	7
<i>Ingresos operativos brutos (1)</i>	<i>(329)</i>	<i>(163)</i>	<i>233</i>	<i>(775)</i>
Costo de riesgo neto	(149)	(393)	(340)	(591)
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(256)	165	(282)	163
Impuesto sobre la renta	(64)	207	(156)	123
Ingreso neto del Grupo reportado	(882)	(243)	(1,046)	(401)
<i>Ingreso neto del Grupo (1)</i>	<i>(849)</i>	<i>(217)</i>	<i>(814)</i>	<i>(914)</i>

(1) Ajustado por revaluación de pasivos financieros propios

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión apropiada de la oficina principal del Grupo,
- La cartera patrimonial del Grupo,
- la función de Tesorería para el Grupo,
- ciertos costos relacionados a proyectos de función cruzada y ciertos costos incurridos por el Grupo así como no re-facturados a las empresas.

Los ingresos netos bancarios del Centro Corporativo ascendieron a EUR -214 millones en el T4 16 (EUR -147 millones en T4 15) y EUR -164 millones excluyendo la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo (EUR -108 millones en el T4 15). El ingreso operativo bruto del Centro Corporativo fue de EUR -379 millones en el T4 16 frente a EUR -202 millones en el T4 15.

Al ser reformulado para la revaluación de los pasivos financieros propios, el ingreso operativo bruto se situó en EUR -329 millones en el T4 16 (vs EUR -163 millones en el T4 15). En 2016, ascendió a EUR 233 millones, excluyendo elementos no económicos vs EUR -775 millones para el año 2015. Esta variación puede atribuirse principalmente al registro en el T2 16 de la plusvalía en la enajenación de acciones de Visa. Excluyendo la ganancia de capital de Visa, el ingreso operativo bruto, excluyendo los elementos no económicos, ascendió a EUR -492 millones en 2016.

El costo de riesgo neto para 2016 incluye una provisión de EUR 350 millones para aspectos de litigio (incluyendo EUR 150 millones en el T4 16), frente a EUR 600 millones en 2015, llevando el total de esta provisión a EUR 2 miles de millones.

La contribución del Centro Corporativo al ingreso neto del Grupo fue de EUR -882 millones en el T4 16 (vs EUR -243 millones en el T4 15) y EUR -1,046 millones en 2016 (EUR -401 millones en 2015).



7. CONCLUSIÓN

El ingreso neto del Grupo, excluyendo los elementos no económicos, de EUR 4.1 miles de millones, hasta +15,3% interanual, Societe Generale ha confirmado la solidez y robustez de su modelo de negocios bien equilibrado y centrado en el cliente: Esto se refleja en el crecimiento sustancial de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, respaldada por la capacidad de recuperación de la Banca Minorista Francesa y la calidad de las ganancias de la Banca Global y Soluciones de Inversionista, cuyo modelo orientado al cliente ha ayudado a generar rentabilidad sostenible.

Con un balance consolidado y mejorado, Societe Generale persigue con firmeza su transformación, basada en sus valores de espíritu de equipo, innovación, responsabilidad y compromiso: a través del desarrollo orientado de sus negocios al servicio de sus clientes, la explotación continua de sinergias entre sus negocios, disciplina rigurosa de costos y control de riesgo mejorado.

El Grupo sigue también su compromiso con sus accionistas, para seguir creando valor. También conservar su política de distribuir el 50% de las ganancias, excluyendo los elementos no económicos, con la intención de incrementar el dividendo.

Por lo tanto, el EPS asciende a EUR 4.55 euros, excluyendo los elementos no económicos, a finales de 2016 (frente a EUR 3.94 a finales de 2015). El valor del activo neto tangible por acción asciende a EUR 57.77, hasta 3.3% vs finales de 2015 y más del 18% desde finales de 2013.

En este contexto, a fin de año, el Grupo presentará sus objetivos estratégicos a medio plazo, centrados en torno a una nueva estructura organizativa simplificada que satisface las necesidades de sus clientes.

8. CALENDARIO FINANCIERO 2016-2017

Calendario de comunicación financiera para 2016-2017

Mayo 4, 2017	Resultados del Primer Trimestre de 2017
Mayo 23, 2017	Asamblea General de Accionistas
Mayo 31, 2017	Separación del Dividendo
Junio 2, 2017	Pago del Dividendo
Agosto 2, 2017	Resultados del Segundo Trimestre y primera mitad del 2017
Noviembre 3, 2017	Resultados del Tercer Trimestre y nueve meses del 2017
Febrero 8, 2018	Resultados del Cuarto Trimestre y EF 2017

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

Estas declaraciones prospectivas se basan en una serie de supuestos, tanto generales como específicos, en particular la aplicación de principios y métodos contables de acuerdo con las NIIF (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 regulador dado. El Grupo no podrá:

- anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar a su actividad y valorar sus posibles consecuencias;
- evaluar el grado en que la ocurrencia de un riesgo o una combinación de riesgos podría hacer que los resultados reales difieran materialmente de los proporcionados en este documento y la presentación relacionada.

Por lo tanto, aunque Societe Generale cree que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones prospectivas están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluyendo asuntos que aún no conoce o su administración o que actualmente no se consideran materiales y no puede haber seguridad que se producirán los acontecimientos previstos o que se alcanzarán realmente los objetivos establecidos. Entre los factores importantes que pueden causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones prospectivas, se incluyen, entre otros, las tendencias generales de la actividad económica general y los mercados de Societe Generale en particular, los cambios normativos y prudenciales y el éxito de Societe Generale Estratégicas, operativas y financieras.

Puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale en el Registro Documento presentado ante la Autorité des Marchés Financiers.

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

9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	2016	2015	Cambio		Q 16	Q4 15	Cambio	
En M EUR								
Ingreso bancario neto	25,298	25,639	-1.3%	-0.5%*	6,129	6,053	+1.3%	+2.0%*
Gastos operativos	(16,817)	(16,893)	-0.4%	+0.3%*	(4,398)	(4,349)	+1.1%	+0.5%*
Ingresos operativos brutos	8,481	8,746	-3.0%	-2.0%*	1,731	1,704	+1.6%	+5.9%*
Costo de riesgo neto	(2,091)	(3,065)	-31.8%	-30.6%*	(486)	(1,157)	-58.0%	-58.0%*
Ingreso operativo	6,390	5,681	+12.5%	+13.1%*	1,245	547	x 2,3	x 2,6
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(212)	197	n/s	n/s	(262)	239	n/s	n/s
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	129	231	-44.2%	-20.4%*	28	65	-56.9%	-56.3%*
Pérdidas por deterioro en el crédito mercantil			n/s	n/s			n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(1,969)	(1,714)	+14.9%	+15.7%*	(508)	(118)	x 4,3	x 5,3
Ingreso neto	4,338	4,395	-1.3%	+0.8%*	503	733	-31.4%	-26.2%*
De los cuales, intereses no controladores	464	394	+17.8%	+18.0%*	113	77	+46.8%	+46.8%*
Ingreso neto del Grupo	3,874	4,001	-3.2%	-1.0%*	390	656	-40.5%	-35.3%*
Ratio de Tier 1 al final del periodo	14.5%	13.5%			14.5%	13.5%		

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

INGRESO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR EMPRESAS PRINCIPALES

En M EUR	2016	2015	Cambio	Q4 16	Q4 15	Cambio
Banca Minorista Internacional	1,486	1,441	+3.1%	402	321	+25.2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	1,631	1,111	+46.8%	438	292	+50.0%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	1,803	1,850	-2.5%	432	286	+51.0%
Empresas Principales	4,920	4,402	+11.8%	1,272	899	+41.5%
Centro Corporativo	(1,046)	(401)	+160.8%	(882)	(243)	n/s
Grupo	3,874	4,001	-3.2%	390	656	-40.5%

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Activos - En EUR mm

	31.12.2016	31.12.2015
Efectivo, pagadero de bancos centrales	96.2	78.6
Activos financieros medidos al valor justo a través de ganancias y pérdidas	514.7	519.3
Derivados de cobertura	18.1	16.5
Activos financieros disponibles para venta	139.4	134.2
Pagadero de bancos	59.5	71.7
Préstamos de clientes	426.5	405.3
Diferencias por revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	1.1	2.7
	3.9	4.0
Activos financieros conservados a su vencimiento	6.4	7.4
Activos fiscales	84.8	69.4
Otros activos	4.3	0.2
Activos no circulantes mantenidos para su venta	1.1	1.4
Inversiones en subsidiarias y afiliadas contabilizadas por el método patrimonial	21.8	19.4
Activos fijos tangibles e intangibles	4.5	4.4
Total	1,382.2	1,334.4

Pasivos - En EUR mm

	31.12.2016	31.12.2015
Pagadero a bancos centrales	5.2	7.0
Pasivos financieros medidos al valor justo a través de utilidades y pérdidas	455.6	455.0
Derivados de cobertura	9.6	9.5
Pagadero a bancos	82.6	95.5
Depósitos de clientes	421.0	379.6
Deuda garantizada pagadera	102.2	106.4
Diferencias por revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasas de interés	8.5	8.1
Pasivos fiscales	1.4	1.6
Otros pasivos	94.2	83.1
Pasivos no circulantes conservados para su venta	3.6	0.5
Reservas de suscripción de compañías de seguros	112.8	107.3
Provisiones	5.7	5.2
Deuda subordinada	14.1	13.0
Patrimonio de accionistas	62.0	59.0
Intereses no controladores	3.8	3.6
Total	1,382.2	1,334.4

NB. Los préstamos de cliente incluyen financiamiento de arrendamiento.

10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 – Los resultados consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por el Consejo de Administración el 8 de febrero de 2017.

Los resultados consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por el Consejo de Administración el 8 de febrero de 2017.

La información financiera presentada con respecto al T4 y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 ha sido elaborada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Los procedimientos de auditoría llevados a cabo por los auditores de cuentas en los estados financieros consolidados están en curso.

Tenga en cuenta que los datos para el ejercicio financiero del 2015 se han ajustado debido a las modificaciones de las reglas de cálculo de asignación de capital normativo (basado en el 11% de RWA - activos de riesgo ponderado - desde el 1 de enero de 2016, vs 10% previamente).

2 - Ingreso bancario neto

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

3 - Gastos operativos

Los **gastos operativos** corresponden a "Gastos Operativos" que se presentan en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 (páginas 361 y siguientes del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale 2016). El término "costos" también se usa para referirse a Gastos Operativos.

El **Costo/Ratio de Ingreso** se define en la página 488 del Documento de Registro de 2016 de Société Générale.

4 - Ajuste de la IFRIC 21

El **ajuste de la IFRIC 21** corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando son exigibles (generando un evento) así como para reconocer únicamente la parte correspondiente al trimestre actual, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en suavizar la carga reconocida en consecuencia durante el ejercicio fiscal a fin de proporcionar una idea económica de los costos realmente atribuibles a la actividad sobre el periodo analizado.

5 - Reformulaciones y otras partidas significativas para el periodo

Los elementos no económicos corresponden a la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo y al ajuste del valor de la deuda sobre instrumentos derivados (DVA). Estos dos factores constituyen los elementos no económicos reformulados en el análisis de los resultados del Grupo. Ello conduce al reconocimiento de ganancias autogeneradas que reflejan la evaluación del mercado del riesgo de contraparte relacionado con el Grupo. También se reformulan con respecto a los resultados del Grupo en cálculos de ratio prudencial.

Por otra parte, el Grupo re-expresa los ingresos y ganancias del pilar de la Banca Minorista Francesa para las **asignaciones o retrocesiones de provisiones de PEL / CEL**. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y ganancias relacionados con la actividad del pilar, excluyendo el componente volátil relacionado con los compromisos específicos del ahorro regulado.

A continuación se presentan los detalles de estos elementos, así como los demás rubros que son objeto de una reformulación única o recurrente, dado que en los cuadros siguientes los elementos marcados con un asterisco (*) son los no económicos Los artículos y los artículos marcados con dos asteriscos (**) se dan para la información solamente.

En millones de EUR

Q4 16	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costos de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios *	(50)				(33)	Centro Corporativo
Impacto Contable de DVA*	2				1	Grupo
Impacto Contable de CVA**	45				31	Grupo
Revisión de los DTA			(286)		(286)	Centro Corporativo
Splitska Banka dispoal			(235)		(235)	Centro Corporativo
Provisión para disputas				(150)	(150)	Centro Corporativo
Provisión PEL / CEL	87				57	Banca Minorista Francesa
Litigios de RMBS		(47)			(47)	Soluciones para la Banca Global de Inversores

En millones de EUR

Q4 15	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costos de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios *	(39)				(26)	Centro Corporativo
Impacto Contable de DVA*	(6)				(4)	Grupo
Impacto Contable de CVA**	19				13	Grupo
Provisión PEL / CEL	22				14	Banca Minorista Francesa
Provisión para disputas				(400)	(400)	Centro Corporativo
Ganancia de Capital en la disposición de Amundi			165		147	Centro Corporativo

En Millones de Euros

2016	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costos de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios *	(354)				(232)	Centro Corporativo
Impacto Contable de DVA*	(1)				(1)	Grupo
Impacto Contable de CVA**	54				37	Grupo
Reembolso de multa de Euribor					218	Soluciones para la Banca Global de Inversores
Ganancia de Capital en Eliminación de Visa					662	Centro Corporativo
Revisión de los DTA		218	(286)		(286)	Centro Corporativo
Splitska Banka disposal	725		(235)		(235)	Centro Corporativo
Provisión para disputas				(350)	(250)	Centro Corporativo
Provisión PEL / CEL	60				39	Banca Minorista Francesa
Litigios de RMBS		(47)			(47)	Soluciones para la Banca Global de Inversores

En Millones de EUR

2015	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costos de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios *	782				513	Centro Corporativo
Impacto Contable de DVA*	(111)				(73)	Grupo
Impacto Contable de CVA**	22				15	Grupo
Provisión PEL / CEL	(61)				(38)	Banca Minorista Francesa
Provisión para disputas				(600)	(600)	Centro Corporativo
Ganancia de Capital en la disposición de Amundi			165		147	Centro Corporativo

* Elementos no económicos

** Para fines informativos. Esta información no está incluida en los ajustes tomados en cuenta a nivel del Grupo, principalmente para calcular el ROE subyacente.

6 – Costo de riesgo en puntos base, ratio de cobertura para pendientes dudosos

El costo de riesgo o costo de riesgo comercial se define en las páginas 39 y 488 del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale. Este indicador hace posible evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como un porcentaje de compromisos de préstamo en el balance general.

		T4-16	T4-15	2016	2015
Banque de détail en Francia	Coût net du risque (M EUR)	184	199	679	773
	Encours bruts de crédits (EUR M)	187 465	184 970	188 049	181 467
	Coût du risque en pb	39	43	36	43
Banque de détail et services financiers internationaux	Coût net du risque (M EUR)	161	302	763	1 185
	Encours bruts de crédits (EUR M)	122 550	115 971	118 880	115 982
	Coût du risque en pb	53	104	64	102
Banque de grande clientèle et services aux investisseurs	Coût net du risque (M EUR)	12	231	292	365
	Encours bruts de crédits (EUR M)	154 064	141 712	148 223	136 344
	Coût du risque en pb	3	65	20	27
Groupe Société Générale	Coût net du risque (M EUR)	356	726	1 723	2 316
	Encours bruts de crédits (EUR M)	470 124	453 830	465 773	443 613
	Coût du risque en pb	30	64	37	52

El **ratio de cobertura bruta de los créditos dudosos** se calcula como el ratio entre las provisiones reconocidas con respecto al riesgo de crédito y las colocaciones brutas identificadas como incumplidas en el sentido de los reglamentos, sin tener en cuenta las garantías proporcionadas. Este ratio de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con los saldos pendientes ("dudoso").

7 – ROE, RONE

La noción de ROE, así como la metodología para su cálculo, se especifica en la página 40 del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar la ganancia sobre el patrimonio de Societé Générale.

El RONE (*Ganancia o Capital Normativo*) determina el rendimiento de los recursos propios normativos medios asignados 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 han sido ajustados para tener en cuenta el principio de asignación vigente desde el 1 de enero de 2016, sobre la base del 11% de los activos ponderados por riesgo de las empresas.

Cálculo del ROE del Grupo (Ganancia o Capital)

Los detalles de las correcciones hechas al patrimonio neto contable para calcular el ROE para el período se muestran en la siguiente tabla:

<i>Fin del periodo</i>	2016	2015	2014
Participación del Grupo del patrimonio de accionistas	61,953	59,037	55,229
Pagarés súper subordinados	(10,663)	(9,552)	(9,364)
Pagarés subordinados perpetuos	(297)	(366)	(335)
Los intereses netos del impuesto pagadero a los tenedores de pagarés súper subordinados y de pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	(171)	(146)	(179)
Ganancias / pérdidas no realizadas registradas en el patrimonio neto, excluidas las reservas de conversión	(1,273)	(1,582)	(1,284)
Provisión de dividendo	(1,759)	(1,593)	(942)
Capital ROE	47,790	45,798	43,125
Promedio de capital ROE	46,531	44,889	42,641

De forma simétrica, el ingreso neto del Grupo utilizado para el numerador del ratio es el ingreso neto del Grupo en libros ajustado por el "interés, neto del impuesto pagadero a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de prima de emisión" y "ganancias / pérdidas no realizadas registradas en el patrimonio de accionistas, excluyendo las reservas de conversión" (véase el ingreso neto del Grupo corregido en la nota metodológica No. 9).

Cálculo del RONE: Capital promedio asignado a las Empresas Centrales (en millones de EUR)

	Q4 16	Q4 15	2016	2015
Banca Minorista Internacional	10,854	10,619	10,620	10,690
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	10,992	10,234	10,717	10,357
Banca Global y Soluciones de Inversionista	14,697	15,924	15,181	16,085

8 - Los activos netos y activos netos tangibles son definidos en la metodología, página 40, del Documento de Registro de 2016 del Grupo ("Activos Netos"). Las partidas usadas para calcularlos se presentan a continuación

<i>Fin del periodo</i>	2016	2015	2014
Participación del Grupo del patrimonio de accionistas	61,953	59,037	55,229
Pagarés súper subordinados	(10,663)	(9,552)	(9,364)
Pagarés subordinados perpetuos	(297)	(366)	(335)
Intereses netos de impuesto a pagar a los titulares de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los titulares de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	(171)	(146)	(179)
Valor en libro de acciones propias en cartera de negociación	75	125	220
Valor de Activo Neto	50,897	49,098	45,571
Crédito Mercantil	4,709	4,533	5,131
Valor de Activo Tangible Neto	46,188	44,565	40,440
Número de acciones usadas para calcular el NAPS**	799,462	796,726	785,166
Valor de Activo Neto por Acción (NAPS)** (EUR)	63.7	61.6	58.0
Valor de Activo Tangible Neto (EUR)	57.8	55.9	51.5

** El número de acciones utilizadas es el número de acciones ordinarias emitidas al 31 de diciembre de 2016, excluidas las acciones propias y las acciones de Tesorería pero incluyendo las acciones negociadas en poder del Grupo.

9 – Cálculo de Ganancias por Acción (EPS, por sus siglas en inglés)

El EPS publicado por Société Générale se calcula de acuerdo con las normas definidas por la norma IAS 33 (ver página 40 del Documento de Registro 2016 de Société Générale). Las correcciones efectuadas a el ingreso neto del Grupo para el cálculo de las EPS corresponden a las revalorizaciones efectuadas para el cálculo del ROE. Como se especifica en la página 40 del Documento de Registro 2016 de Société Générale, el Grupo también publica un BPA ajustado por el impacto de elementos no económicos presentado en la nota metodológica No. 5.

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

Número de acciones promedio (miles)	2016	2015	2014
Acciones existentes	807,293	805,950	801,831
Deducciones			
Acciones asignadas para cubrir los planes de opción de acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	4,294	3,896	4,404
Otras acciones propias y acciones de tesorería	4,232	9,551	16,144
Número de acciones usadas para calcular el EPS	798,768	792,503	781,283
Ingreso neto del Grupo	3,874	4,001	2,679
Intereses neto de impuestos en pagarés súper subordinados and pagarés subordinados perpetuos	(472)	(442)	(420)
Ganancia de capital neta de impuestos en recompras parciales	0	0	6
Ingreso neto ajustado del Grupo	3,402	3,559	2,265
EPS (en EUR)	4.26	4.49	2.90
EPS* (en EUR)		3.94	3.00

* Ajustado por la revaluación de pasivos financieros propios y DVA

10 – El capital del Capital Ordinario Tier 1 del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas CRR/CRD4 aplicables. Los ratios de solvencia totalmente cargados se presentan proforma para entradas circulantes, neto de dividendos, para el ejercicio financiero vigente, a menos que se especifique de manera diferente. Cuando se hace referencia a índices escalonados, éstos no incluyen las ganancias del ejercicio corriente, a menos que se especifique lo contrario. El ratio de apalancamiento se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables, incluidas las disposiciones del acto delegado de octubre de 2014.

NB (1) La suma de los valores contenidos en los cuadros y los análisis puede diferir ligeramente del total declarado 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 suplemento) está disponible en la página web de Societe Generale www.societegenerale.com en la sección "Investor".

Societe Generale:

Societe Generale es uno de los mayores grupos de servicios financieros europeos. 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 establecer una relación bancaria, reconocido en sus mercados, cerca de los clientes, elegido por el compromiso y la calidad de sus equipos.

Societe Generale ha desempeñado un papel fundamental 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 personas físicas, corporativos y clientes institucionales en tres actividades principales:

- **La Banca minorista en Francia** con la red de sucursales de Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, ofreciendo una gama completa de servicios financieros omnicanal en la vanguardia de la innovación digital.
- **La Banca Minorista Internacional, Seguros y Servicios Financieros a Empresas** con presencia en las economías en desarrollo y principales empresas especializadas;
- **La Banca Corporativa y de Inversión, Banca Privada, Gestión de Activos y Servicios de Valores**, con reconocida experiencia, clasificaciones internacionales de primera clase y soluciones integradas.

Societe Generale se incluye en los principales índices de inversión socialmente responsable: (DJSI Mundial y Europa), FTSE4Good (Global y Europa), Euronext Vigeo (Global, Europa y Eurozona), Ethibel Excellence Index (ESI) Excellence Europa, 4 de los índices Líderes STOXX de ESG

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

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

México, D. F., 28 FEB 2017


SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA



31.12.2016

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cantidades sin auditar)





1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS.....	1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS.....	2
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	3
ESTADO DE RESULTADOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	4
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	5
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	7
2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	8
NOTA 1 - PRINCIPIOS CONTABLES IMPORTANTES.....	8
NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN	19
NOTE 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN.....	24
NOTE 2.2 - CRÉDITO MERCANTIL.....	25
NOTE 2.3 - REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADAS E INVERSIONES CONTABILIZADAS MEDIANTE EL USO DEL MÉTODO PATRIMONIAL	31
NOTE 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS	33
NOTE 2.5 - ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA VENTA Y DEUDA RELACIONADA	35
NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	36
NOTE 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR JUSTO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	39
NOTE 3.2 - DERIVADOS FINANCIEROS	42
NOTE 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	49
NOTE 3.4 - VALOR JUSTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR JUSTO	52
NOTE 3.5 - PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR.....	63
NOTE 3.6 - DEUDAS	65
NOTE 3.7 - INGRESO Y GASTOS POR INTERESES	67
NOTE 3.8 - DETERIORO Y PROVISIONES	69
NOTE 3.9 - VALOR JUSTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO DE AMORTIZACIÓN.....	76
NOTE 3.10 - COMPROMISOS, ACTIVOS EN PRENDA Y VALORES RECIBIDOS	78
NOTE 3.11 - ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS.....	80
NOTE 3.12 - COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS	82
NOTE 3.13 - VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS NO DE DERIVADOS	85
NOTA 4 - OTRAS ACTIVIDADES	86
NOTE 4.1 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES.....	86
NOTE 4.2 - INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES.....	88
NOTE 4.3 - ACTIVIDADES DE SEGUROS.....	90
NOTE 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	95
NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES DE EMPLEADOS	96
NOTE 5.1 - GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES DE PARTES RELACIONADAS	96
NOTE 5.2 - PRESTACIONES DE EMPLEADOS	98
NOTE 5.3 - PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIÓN	105
NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA.....	106
NOTA 7 - PATRIMONIO DE ACCIONISTAS.....	110
NOTE 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO	110
NOTE 7.2 - ENTRADAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS	114
NOTA 8 - REVELACIONES ADICIONALES.....	116
NOTE 8.1 - INFORME POR SEGMENTO	116
NOTE 8.2 - OTROS GASTOS OPERATIVOS	121
NOTE 8.3 - PROVISIONES.....	122
NOTE 8.4 - ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES	123
NOTE 8.5 - OPERACIONES DE TIPO DE CAMBIO DE DIVISAS	125
NOTE 8.6 – COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN.....	126
NOTE 8.7 - HONORARIOS PAGADOS A LOS COMISARIOS	158

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Efectivo pagadero de bancos centrales	96,186	78,565
Activos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas* Notas 3.1, 3.2 y 3.4	514,715	519,600
Derivados de cobertura Nota 3.2	18,100	16,538
Activos financieros disponibles para la venta Notas 3.3 y 3.4	139,404	134,187
Pagadero de bancos Notas 3.5 y 3.9	59,502	71,682
Préstamos de clientes Notas 3.5 y 3.9	426,501	405,252
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	1,078	2,723
Activos financieros conservados a su vencimiento Nota 3.9	3,912	4,044
Activos fiscales Nota 6	6,421	7,367
Otros activos* Nota 4.4	84,756	69,131
Activos no circulantes conservados para su venta Nota 2.5	4,252	
Inversiones contabilizadas por el uso del método patrimonial	1,096	1,352
Activos fijos tangibles e intangibles Nota 8.4	21,783	19,421
Crédito mercantil Nota 2.2	4,535	4,358
Total	1,382,241	1,334,391

* Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Pagadero a bancos centrales	5,238	6,951
Pasivos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas	455,620	454,981
Derivados de cobertura	9,594	9,533
Pagadero a bancos	82,584	95,452
Depósitos de clientes	421,002	379,631
Deuda garantizada emitida	102,202	106,412
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgos de tasas de interés	8,460	8,055
Pasivos fiscales	1,444	1,571
Otros pasivos	94,212	83,083
Pasivos no circulantes conservados para la venta	3,612	526
Reservas de suscripción de compañías de seguros	112,777	107,257
Provisiones	5,687	5,218
Deuda subordinada	14,103	13,046
Total pasivos	1,316,535	1,271,716
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Patrimonio de accionistas, acción del Grupo		
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital	30,596	29,537
Ganancias retenidas	25,813	23,905
Ingreso neto	3,874	4,001
Sub-total	60,283	57,443
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	1,670	1,594
Sub-total capital y, acción del Grupo	61,953	59,037
Intereses no controladores	3,753	3,638
Total capital	65,706	62,675
Total	1,382,241	1,334,391

ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO

<i>(En millones de euros)</i>		2016	2015
Intereses e ingreso similar	Nota 3.7	24,660	25,431
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(15,193)	(16,125)
Ingreso por comisiones	Nota 4.1	10,116	10,144
Gastos por comisiones	Nota 4.1	(3,417)	(3,466)
Ganancias y pérdidas en operaciones financieras		7,143	7,906
<i>de los cuales, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor justo a través de pérdidas y utilidades*</i>	Nota 3.1	5,759	6,957
<i>de los cuales, utilidades y pérdidas en activos financieros disponibles para la venta</i>	Nota 3.3	1,384	949
Ingresos de otras actividades*	Nota 4.2	20,780	19,749
Gastos de otras actividades*	Nota 4.2	(18,791)	(18,000)
Ingreso bancario neto		25,298	25,639
Gastos de personal	Nota 5	(9,455)	(9,476)
Otros gastos operativos	Nota 8.2	(6,423)	(6,477)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(939)	(940)
Ingreso operativo bruto		8,481	8,746
Costo de riesgo	Nota 3.8	(2,091)	(3,065)
Ingreso operativo		6,390	5,681
Ingreso neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del Patrimonial	Nota 2.3	129	231
Ingreso / gasto neto de otros activos		(212)	197
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	Nota 2.2	-	-
Ganancias antes de impuestos		6,307	6,109
Impuestos sobre la renta	Nota 6	(1,969)	(1,714)
Ingreso neto consolidado		4,338	4,395
Intereses no controladores	Nota 2.3	464	394
Ingreso neto, acción del Grupo		3,874	4,001
Ganancias por acción ordinaria	Nota 7.2	4.26	4.49
Ganancias diluidas por acción ordinaria	Nota 7.2	4.26	4.49

* Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).



ESTADO DE RESULTADOS NETO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Ingreso neto	4,338	4,395
Ganancias y pérdidas no realizadas que serán reclasificadas posteriormente como ingresos	50	1,059
Diferencias por conversión ⁽¹⁾	389	797
Activos financieros disponibles para venta	(321)	425
<i>Diferencias por revaluación</i>	661	703
<i>Reclasificado en ingresos</i>	(982)	(278)
Derivados de cobertura	(6)	(174)
<i>Diferencias por revaluación</i>	1	(171)
<i>Reclasificado en ingresos</i>	(7)	(3)
Ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas mediante el uso del método patrimonial que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	-	(117)
Impuesto en partidas que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	(12)	128
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no deben reclasificarse posteriormente en ingresos	(64)	80
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidos post-empleo	(54)	125
Impuestos en partidas que no deberán reclasificarse posteriormente en ingresos	(10)	(45)
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(14)	1,139
Ingreso neto v ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	4,324	5,534
<i>de los cuales, acción del Grupo</i>	3,891	5 148
<i>de los cuales, intereses no controladores</i>	433	386

(1) (1) La variación de las diferencias de conversión ascendió a EUR 389 millones y consiste en:

- EUR + 385 millones en las diferencias de conversión del Grupo, debido principalmente a la depreciación del euro frente al dólar estadounidense (EUR +412 millones) y el rublo ruso (EUR +129 millones), parcialmente compensado por la apreciación del euro frente al dólar Libra esterlina (EUR -329 millones);

- EUR + 4 millones de variación de las diferencias de conversión atribuibles a intereses no controladores



CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

	Capital y reservas asociadas				Total	Ganancias Retenidas	Ingreso Neto, Acción del Grupo
	Acciones Ordinarias Emitidas	Emisión de primas y reservas de capital	Eliminación de acciones de Tesorería	Otros instrumentos de capital			
<i>(En millones de euros)</i>							
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2015	1,007	20,141	(731)	9,069	29,486	25,216	-
Incremento en capital ordinario	1	4	-	-	5	(1)	-
Eliminación de acciones de tesorería	-	-	282	-	282	151	-
Emisión / Rescate de instrumentos patrimoniales	-	-	-	(297)	(297)	229	-
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones	-	61	-	-	61	-	-
Pago de dividendos de 2015	-	-	-	-	-	(1,658)	-
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de intereses no controladores	-	-	-	-	-	(95)	-
Subtotal de cambios vinculados a relaciones con accionistas	1	65	282	(297)	51	(1,374)	-
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	80	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	(17)	-
Ingreso neto de 2015 del periodo	-	-	-	-	-	-	4,001
Subtotal	-	-	-	-	-	63	4,001
Cambio en el capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el método patrimonial	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2015	1,008	20,206	(449)	8,772	29,537	23,905	4,001
Apropiación de ingreso neto	-	-	-	-	-	4,001	(4,001)
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2016	1,008	20,206	(449)	8,772	29,537	27,906	-
Incremento en capital ordinario (Ver Nota 7.1)	2	6	-	-	8	(2)	-
Eliminación de capital de tesorería (Ver Nota 7.1)	-	-	78	-	78	(20)	-
Emisión / Rescate de instrumentos patrimoniales (Ver Nota 7.1)	-	-	-	908	908	251	-
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones (Ver Nota 5.3)	-	65	-	-	65	-	-
Dividendos de 2016 pagados (Ver Nota 7.2)	-	-	-	-	-	(2,289)	-
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de intereses no controladores	-	-	-	-	-	23	-
Subtotal de cambios vinculados a relaciones con accionistas	2	71	78	908	1,059	(2,037)	-
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	(59)	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	3	-
Ingreso neto de 2016 del periodo	-	-	-	-	-	-	3,874
Subtotal	-	-	-	-	-	(56)	3,874
Cambio en capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el uso del método patrimonial	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2016	1,010	20,277	(371)	9,680	30,596	25,813	3,874



Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos que deberán ser reclasificados posteriormente en ingresos)

Reservas por conversión	Cambio en el Valor justo de activos disponibles para venta	Cambio en el valor justo de derivados de cobertura	Intereses no controladores		Patrimonio de Accionistas, Acción del Grupo	Capital y Reservas	Otros Instrumentos de capital emitidos por Subsidiarias	Ganancia no realizadas o diferidas	Total	Total Patrimonio de Accionistas Consolidado
			Total	Total						
(757)	1,027	257	527		55,229	2,778	800	67	3,645	58,874
-	-	-	-		4	-	-	-	-	4
-	-	-	-		433	-	-	-	-	433
-	-	-	-		(68)	-	-	-	-	(68)
-	-	-	-		61	-	-	-	-	61
-	-	-	-		(1,658)	(233)	-	-	(233)	(1,891)
-	-	-	-		(95)	(168)	-	-	(168)	(263)
-	-	-	-		(1,323)	(401)	-	-	(401)	(1,724)
769	556	(170)	1,155		1,235	-	-	(8)	(8)	1,227
-	-	-	-		(17)	8	-	-	8	(9)
-	-	-	-		4,001	394	-	-	394	4,395
769	556	(170)	1,155		5,219	402	-	(8)	394	5,613
-	(88)	-	(88)		(88)	-	-	-	-	(88)
12	1,495	87	1,594		59,037	2,779	800	59	3,638	62,675
					-				-	-
12	1,495	87	1,594		59,037	2,779	800	59	3,638	62,675
					-				-	-
					6				-	6
					58				-	58
					1,159				-	1,159
					65				-	65
					(2,289)	(291)			(291)	(2,580)
					23	(31)			(31)	(8)
-	-	-	-		(978)	(322)	-	-	(322)	(1,300)
385	(297)	(12)	76		17	(5)		(26)	(31)	(14)
					3	4			4	7
					3,874	464			464	4,338
385	(297)	(12)	76		3,894	463	-	(26)	437	4,331
	1	(1)	-						-	-
397	1,199	74	1,670		61,953	2,920	800	33	3,753	65,706

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Ingreso neto (I)	4,338	4,395
Gasto de amortización en activos fijos tangibles y activos intangibles (incluyen arrendamiento operacional)	3,876	3,597
Depreciación y asignación neta a provisiones	4,238	4,507
Ingreso/pérdida neta de inversiones contabilizadas mediante el uso del método patrimonial	(129)	(231)
Cambio en impuestos diferidos	655	651
Ingreso neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias	(716)	(337)
Otros cambios	3,201	4,455
Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo ingreso en instrumentos financieros al valor justo a través de Ganancias y pérdidas (II)	11,125	12,642
Ingreso en instrumentos financieros al valor justo a través de Utilidades o Pérdidas ⁽¹⁾	(5,760)	(6,957)
Operaciones interbancarias	(1,020)	14,659
Operaciones de clientes	20,672	(5,724)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	(4,247)	(2,126)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	(2,378)	4,226
Incremento/disminución neta en efectivo relacionada con activos y pasivos operativos (III)	7,267	4,078
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)	22,730	21,115
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	1,294	1,997
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(5,531)	(4,502)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	(4,237)	(2,505)
Flujo de efectivo de/a accionistas	(1,357)	(1,522)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	1,306	4,404
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	(51)	2,882
ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	18,442	21,492
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	78,565	57,065
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(6,951)	(4,607)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	26,113	23,625
Depósitos a petición y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(14,920)	(14,767)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL IIASIO DEL EJERCICIO	82,808	61,316
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	96,186	78,565
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,238)	(6,951)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	24,639	26,113
Depósitos a petición y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(14,337)	(14,920)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	101,250	82,808
ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	18,442	21,492



2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 8 de febrero de 2017.

NOTA 1 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES

1. INTRODUCCIÓN



PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002, del 19 de julio de 2002, relativo a las Normas Internacionales de Contabilidad, el Grupo Societe Generale ("el Grupo ") elaboró sus estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) adoptadas por la Unión Europea y vigentes en esa fecha. Estas normas están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea en:

[Http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_en.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_en.htm)

El Grupo también continuó utilizando las disposiciones de la IAS 39, como fueron adoptadas por la Unión Europea para la aplicación de la contabilidad macro de cobertura de valor razonable



PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dado que el marco contable de la IFRS no especifica un modelo estándar, el formato utilizado para los estados financieros es consistente con el formato propuesto por la French Accounting Standards Setter, la ANC, bajo la Recomendación 2013-04 del 7 de noviembre de 2013.

La presentación proporcionada en las notas a los estados financieros consolidados están centradas en la información que es relevante y sustancial a los estados financieros del Grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en la cual ésta conduce sus operaciones en el periodo-



MONEDA DE PRESENTACIÓN

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro.

Las partidas del balance general de compañías consolidadas informan en divisas que son convertidas en euros a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha del cierre. Las partidas del estado de resultados de esas empresas con convertidas a euros a los tipos de cambio promedio al final del mes.

Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas se expresan en millones de euros, salvo indicación en contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.

2. NUEVAS NORMAS CONTABLES APLICADAS POR EL GRUPO A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2016



Enmiendas a la IAS 19 «Planes de beneficios definidos: contribuciones de los empleados» Mejoras anuales a las IFRS (2010-2012)

Enmiendas a la IFRS 11 «Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas»
Enmiendas a la IAS 16 y la IAS 38 «Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y Amortización »
Mejoras anuales a las IFRS (2012-2014) Enmiendas a la IAS 1 «Iniciativa de divulgación»

No se espera que la aplicación futura de estas enmiendas y mejoras tenga impacto significativo sobre el resultado neto y el patrimonio neto del Grupo.

ENMIENDAS A LA IAS 19 "PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS: CONTRIBUCIONES DE LOS EMPLEADOS"

Estas enmiendas aplican a las contribuciones de empleados a los planes de beneficios definidos. El objetivo de estas enmiendas es simplificar la contabilidad para contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado.

MEJORAS ANUALES A LA IFRS (2010-2012) Y (2012-2014)

Como parte de las Mejoras a las Normas Internacionales de Informe Financiero, la IASB ha publicado enmiendas a alguna de estas normas contables.

ENMIENDAS A LA IFRS 11 "CONTABILIDAD DE LAS ADQUISICIONES DE INTERESES EN OPERACIONES CONJUNTAS"

Las enmiendas aclaran la contabilidad de adquisiciones de un interés en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio como se define en la IFRS 3 "Combinaciones de negocios". Requiere aplicar todos los principios de la IFRS 3 a la adquisición de una participación.

ENMIENDAS A LA IAS 16 Y LA IAS 38 "ACLARACIÓN DE LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN ACEPTABLES Y AMORTIZACIÓN"

El IASB aclara que el uso de un método basado en ingresos para calcular la depreciación y la amortización de un activo no es apropiado con pocas excepciones.

ENMIENDAS A LA IAS 1 "INICIATIVA DE DIVULGACIÓN"

Estas enmiendas están diseñadas para alentar a las empresas a aplicar juicio profesional en la determinación de cuál información divulgar en sus estados financieros. El IASB aclara que la materialidad se aplica a la totalidad de los estados financieros y que la inclusión de la información inmaterial puede inhibir la utilidad de los estados financieros.



3. NORMAS CONTABLES, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES QUE SERÁN APLICADAS POR EL GRUPO EN EL FUTURO

No todas las normas contables, modificaciones o interpretaciones publicadas por el IASB han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2016. Se exige que se apliquen a partir de periodos que comiencen el 1 de enero de 2017, a más tardar o en la fecha de su adopción. Por lo tanto, no fueron aplicadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2016.

Se espera que estas normas se apliquen de acuerdo con el siguiente calendario:

2017	<ul style="list-style-type: none">* Enmiendas a la IAS 12 <<Reconocimiento de Activos de Impuestos diferidos entre un Inversionista y su Asociado o Empresa Conjunta>>* Enmiendas a la IAS 7 <<Iniciativa de Divulgación>>* Mejoras anuales a la IFRS (2014-2016)
2018	<ul style="list-style-type: none">* IFRS 9 <<Instrumentos Financieros>> <small>[adoptados por la UE]</small>* IFRS 15 <<Ingresos de Contratos con Clientes>>* Aclaraciones a la IFRS 2 <<Clasificación y Medición de Operaciones de Pago con Base en Acciones>>* Enmiendas a la IFRS 4: Aplicación de la IFRS 9 <<Instrumentos Financieros>> con la IFRS 4 <<Contratos de Seguros>>* Enmiendas a la IAS 40 << Transferencia de Propiedad de Inversión>>* IFRIC 22 <<Operaciones de Divisas y Contraprestación Anticipada>>* Mejoras Anuales a la IAS 28 (2014-2016)
2019	<ul style="list-style-type: none">* IFRS 16 <<Contratos de Arrendamiento>>

NORMAS CONTABLES, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES ADOPTADAS POR LA UNIÓN EUROPEA

IFRS 9 « Instrumentos Financieros »

Adoptada el 22 de noviembre de 2015 y vigente por periodos anuales empezando el o después del 1 de enero de 2018

Esta norma tiene por objeto sustituir a la IAS 39. La IFRS 9 determina nuevos requisitos para clasificar y medir activos financieros y pasivos financieros, la nueva metodología de deterioro del riesgo de crédito para activos financieros y el tratamiento contable de cobertura, excepto la contabilización de macro cobertura para la cual el IASB actualmente tiene un Proyecto separado.

Los siguientes tratamientos serán aplicables a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, sustituyendo los principios contables actualmente aplicados a los instrumentos financieros que se describen en la Nota 3



(FRS, CUENTAS POR COBRAR, DEPÓSITOS, INSTRUMENTOS FINANCIEROS, FUTUROS, ACCIONES, SWAPS, PRÉSTAMOS, ACTIVOS FINANCIEROS, DEUDAS, OPCIONES, DERIVADOS, VALORES.)

Clasificación y medición

un sencillo acercamiento de los activos financieros con base en los flujos de efectivo contractuales y el modelo de negocios dentro del cual están conservados

Riesgo de crédito

Un modelo de depreciación más oportuno, con base en pérdidas crediticias esperadas

Contabilidad de cobertura (modelo general)

Un modelo mejorado más alineado con la gestión del riesgo; Sino también una opción de política, seleccionada por el Grupo, para seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la IAS 39.

Macro-cobertura

Excluido del alcance de la IFRS 9 (proyecto de investigación específico)

■ Clasificación y medición:

Los activos financieros son requeridos para ser clasificados en tres categorías de acuerdo a los métodos de medición que serán aplicados (costo amortizado, valor justo a través de utilidades o pérdidas y valor justo a través de otro ingreso integral). La clasificación dependerá de las características contractuales de flujo de efectivo de los instrumentos y del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus instrumentos financieros.

Por defecto, los activos financieros se clasificarán como medidos posteriormente al valor justo a través de utilidades o pérdidas.

Los instrumentos de deuda (préstamos, cuentas por cobrar y bonos) se medirán al costo amortizado sólo si el objetivo de la entidad (modelo de negocio) es recaudar los flujos de efectivo contractuales y si estos flujos de efectivo consisten únicamente en pagos de capital e intereses. Los instrumentos de deuda se medirán al valor justo a través de otros ingresos integrales (con Una ganancia o pérdida múltiple reclasificada en utilidades o pérdidas cuando los instrumentos son dados de baja en cuentas) si el objetivo de la entidad (modelo de negocio) es cobrar los flujos de efectivo contractuales o vender los instrumentos y si estos flujos de efectivo contractuales consisten únicamente en pagos de capital e intereses.

Flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendientes son compatibles con un supuesto préstamo básico. En un acuerdo de préstamo básico, los intereses son principalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito. Cualquier cláusula contractual que pueda generar exposición al riesgo o volatilidad de los flujos de efectivo no relacionados con dicho acuerdo de préstamo básico (por ejemplo, la exposición a cambios en los precios de las acciones o en un índice bursátil o la introducción de un efecto de apalancamiento) Flujo de efectivo contractual que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente, a menos que haya un efecto mínimo sobre los flujos.

El análisis de los flujos de efectivo contractuales también puede requerir una comparación con los flujos de efectivo de un instrumento de índice de referencia si el componente del valor de tiempo del importe del dinero incluido en el interés está sujeto a modificación debida a las cláusulas contractuales del instrumento. Este es el caso, por ejemplo, si el tipo de interés del instrumento financiero se revisa periódicamente, pero la frecuencia de las revisiones no corresponde con la duración para el cual la tasa de interés ha sido definida (por ejemplo, un tipo de interés revisado mensualmente o si el tipo de interés del instrumento financiero se revisa periódicamente, o si la tasa de interés del instrumento financiero es revisado periódicamente de acuerdo a tasas de interés promedio a corto y largo plazo.

Los derivados implícitos ya no se reconocerán por separado cuando sus contratos anfitriones sean activos financieros y el instrumento híbrido en su totalidad se medirá a su valor justo con cambios en resultados.

Los instrumentos de patrimonio se medirán al valor justo con cambios en pérdidas y ganancias, salvo en caso de elección irrevocable realizada en el reconocimiento inicial para valoración al valor justo a través de otro ingreso integral (siempre que estos activos financieros no se mantengan para fines de negociación y no se clasifiquen en activos financieros medidos al valor justo con cambios en resultados) sin reclasificación posterior en ingresos.



Los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros contenidos en la IAS 39 han sido incorporados a la IFRS 9 sin ninguna modificación, excepto los pasivos financieros designados al valor justo con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable). Para estos pasivos financieros, el monto de cambio en su valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito será reconocido en otros resultados integrales sin reclasificación subsiguiente en ingreso.

Las normas para dar de baja en cuentas los activos financieros y pasivos financieros se han trasladado sin cambios en la IAS 39 a la IFRS 9.

La IFRS 9 fue adoptada por la Unión Europea el 22 de noviembre de 2016 y será aplicable a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La IFRS 9 permite la aplicación anticipada del registro directo en el patrimonio de cualquier variación del valor atribuible a las variaciones del riesgo de crédito en los pasivos financieros que se designan para ser medidos al valor justo con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable). Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo no prevé la aplicación de este tratamiento.

■ Riesgo de crédito:

Todos los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros medidos al costo amortizado o al valor justo a través de otros resultados integrales, así como los créditos por arrendamiento, los compromisos de préstamos y los contratos de garantía financiera emitidos, estarán sistemáticamente sujetos a deterioro o provisión para pérdidas crediticias esperadas desde su inicio reconocimiento.

El principal cambio implica el registro sistemático de la depreciación de los préstamos tan pronto como se conceda el préstamo o tan pronto como se adquieran los bonos, sin esperar la aparición de una evidencia objetiva de deterioro.

Por lo tanto, los activos financieros en cuestión se clasificarán en tres categorías según el deterioro gradual de su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y se registrará un deterioro en cada una de estas categorías de la siguiente manera:

■ Etapa 1

- Todos los activos financieros en cuestión se reconocen inicialmente en esta categoría.
- Una provisión para pérdidas se registrará por un monto igual a las pérdidas por créditos esperadas de 12 meses.
- Los ingresos por intereses se reconocerán en la cuenta de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo aplicado al importe bruto en libros del activo antes de la depreciación.

■ Etapa 2

- Si el riesgo de crédito de un activo financiero aumenta significativamente desde su reconocimiento inicial, el activo se transferirá a esta categoría.
- La provisión por pérdidas para el activo financiero será entonces aumentada hasta el nivel de sus pérdidas crediticias esperadas de por vida.
- Los ingresos por intereses se reconocerán en la cuenta de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo aplicado al importe bruto en libros del activo antes de la depreciación.

■ Etapa 3

- Los activos financieros identificados como deficientes de crédito se transferirán a esta categoría.
- La provisión para pérdidas por riesgo de crédito continuará siendo medida en un monto igual a las pérdidas por créditos esperadas de por vida y su valor será ajustado si es necesario para tener en cuenta cualquier deterioro adicional del riesgo de crédito.
- Los ingresos por intereses se contabilizarán en el estado de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo aplicado al importe neto contable del activo después de un deterioro.

El aumento significativo del riesgo de crédito se evaluará sobre una base de instrumento por instrumento, pero también será posible evaluarlo sobre la base de carteras coherentes de activos similares, donde la evaluación individual no parecerá relevante. Un enfoque basado en la contraparte (aplicando el principio de contagio por defecto a todos los préstamos pendientes de la contraparte) también será posible si da resultados similares.

El Grupo deberá tener en cuenta toda la información disponible y de futuro, así como las posibles consecuencias de un cambio en los factores macroeconómicos a nivel de la cartera, de manera que cualquier aumento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero pueda ser Evaluación lo antes posible.

Habrà una presunción refutable de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente cuando los pagos contractuales sobre este activo tienen más de 30 días de vencimiento. Sin embargo, este período tardío de 30 días es un indicador definitivo. La entidad debe utilizar toda la información disponible (puntajes de comportamiento, indicadores de tipo "préstamo a valor", etc.) y aplicar una visión prospectiva para evaluar si hay aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que los pagos contractuales superen los 30 días vencidos.



La aplicación de la IFRS 9 no alterará la definición de incumplimiento utilizada actualmente para determinar si existe o no evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Dado que el activo se presumirá como incumplimiento si uno o más pagos contractuales tienen más de 90 días de vencimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas se medirán teniendo en cuenta eventos pasados, pero también la situación actual, así como pronósticos razonables de las condiciones económicas futuras. Por lo tanto, tales pérdidas no se calcularán de acuerdo con los datos promedio que se observen durante el ciclo, y pueden introducir entonces algo de pro-ciclicidad en los gastos de depreciación.

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida se medirán teniendo en cuenta eventos pasados, pero también la situación actual, así como pronósticos razonables de condiciones económicas futuras y factores macroeconómicos relevantes hasta el término del contrato.

■ **Contabilidad de cobertura (excluyendo macro-coberturas):**

Esta nueva norma alinearán la contabilidad de cobertura más estrechamente con las actividades de gestión de riesgos llevadas a cabo por las compañías al cubrir sus exposiciones de riesgo financiero y no financiero. La norma amplía el alcance de los instrumentos financieros no derivados que podrían considerarse como instrumentos de cobertura. Asimismo, se amplía el alcance de los elementos que pueden considerarse elementos cubiertos para incluir componentes de partidas no financieras. La norma también modifica el enfoque para evaluar la eficacia de la cobertura.

Sin embargo, la guía de transición de la IFRS 9 permite a las entidades continuar aplicando las disposiciones de la IAS 39 sobre contabilidad de cobertura, en cuyo caso deben aplicarse a todas las operaciones de cobertura.

También se requerirán revelaciones adicionales para explicar tanto el efecto que la contabilidad de cobertura ha tenido en los estados financieros como la estrategia de administración de riesgo de la entidad.

ORGANIZACIÓN DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LA IFRS 9

En 2013, el Grupo inició evaluaciones preliminares con el objetivo de determinar las posibles consecuencias de la futura norma IFRS 9. Con este fin, la División de Finanzas estableció una estructura de proyecto y se puso en marcha un programa conjunto entre la División de Riesgos y la División de Finanzas para revisar las partes de la norma relativa al riesgo de crédito.

Tan pronto como se publicó la IFRS 9 en julio de 2014, las funciones de Riesgo y Finanzas del Grupo establecieron una estructura especial para organizar las obras a realizar para implementar la nueva norma y estar listos para aplicarla el 1 de enero de 2018.

Bajo la égida de los órganos de gobierno establecidos para este fin, el Grupo realizó análisis de la norma (implicaciones bancarias) y realizó un estudio de planificación sobre la adaptación de sus sistemas y procesos de información.

■ **Clasificación y medición:**

Se revisaron las carteras de activos financieros del Grupo para determinar, a partir de las características de sus flujos de efectivo contractuales y de su gestión (modelos de negocio), su futuro tratamiento contable según la IFRS 9. Otro objetivo de esta revisión fue identificar las más significativas Impactos en los sistemas de información y en las herramientas de consolidación contable.

Esta revisión se llevó a cabo en 2016 para determinar el alcance de los activos financieros cuya clasificación y medición se modificará mediante la aplicación de la IFRS 9. Se han desarrollado procesos para analizar los flujos contractuales de activos financieros, en particular para poder compararlos Con un instrumento de referencia cuando el componente de valor monetario incluido en el interés esté sujeto a modificaciones de acuerdo con las cláusulas contractuales del instrumento.

Por otra parte, las especificaciones necesarias para adaptar los sistemas de información de las entidades, por un lado, y los procesos de consolidación y los cronogramas de información, también continuaron hasta 2016. Se inició el trabajo de desarrollo de los sistemas de información para identificar los criterios de calificación de los activos financieros, Tratamientos contables y recopilar la información adicional que se revelará en las notas. El Grupo inició asimismo los preparativos para un ejercicio de prueba en seco y un ensayo general, programados para el segundo y tercer trimestre de 2017 respectivamente, para probar el nuevo sistema en su totalidad

Además, el IASB ha recibido una comunicación relacionada con la clasificación de los préstamos cuyas condiciones contractuales incluyen una opción de pago anticipado mantenida por el prestatario según la cual el prestamista podría recibir un monto de reembolso incluyendo una indemnización negativa por pago anticipado o un valor de reembolso igual al valor justo de El préstamo en la fecha del prepago. El IASB decidió proponer una enmienda limitada a la IFRS 9 sobre esta cuestión; El Grupo seguirá de cerca las obras y propuestas del IASB con el fin de evaluar sus posibles consecuencias sobre la clasificación contable futura de sus activos financieros según la IFRS 9.

■ **Riesgo de crédito:**

Desde el año 2015, el Grupo ha establecido una metodología marco que define las reglas para evaluar el deterioro del riesgo de crédito y para determinar las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses y de por vida, teniendo en cuenta las proyecciones macroeconómicas que reflejan el ciclo de crédito. Este marco ha comenzado a ser calibrado y revisado para su aprobación en 2016, en particular en las siguientes áreas:

- Implementación del marco metodológico en todas las entidades

- Comienzo de los desarrollos de TI para comenzar el periodo de prueba a partir de principios de 2017
- Primera descripción de los procesos organizativos, incluida la gobernanza operacional.

Gracias a los pasos alcanzados, la ambición del grupo es todavía casi lograr que la parte principal del programa se haga a finales del tercer trimestre de 2017 para proceder a un ensayo general.

El flujo de calibración y la validación del marco metodológico se llevarán a cabo en 2017 con el fin de entender lo más posible los nuevos modelos de provisión de IFRS 9. Estas obras requieren simular diferentes reglas de gestión así como diferentes reglas de calibración (lo más coherentes posible con las normas de Basilea) para determinar las conjunciones que mejor cumplen tanto los criterios normativos como empresariales. Además de estos temas, se lanzarán otros flujos como la definición de backtests, encuestas para entender mejor la prociclicidad intrínseca de los modelos de la IFRS 9 y la definición de la gobernanza para actualizar los modelos y los escenarios macroeconómicos ponderados en conformidad con la contabilidad Cierre.

Durante el año 2016, se han decidido los principios generales de aplicación y se aplicarán de la siguiente manera:

- Centralización de los modelos de aprovisionamiento aunque se implementen teniendo en cuenta las especificidades de las entidades
- Uso de una calculadora común para la mayor parte de los activos
- Recogida central de los activos y sus provisiones para afrontar todos los desafíos de comunicación, explicación e información en torno al cálculo de provisiones

■ Cobertura:

El Grupo ha analizado las diversas opciones ofrecidas por la IFRS 9 en su guía de transición para la contabilidad de coberturas y ha decidido, como permite la IFRS 9, no modificar los métodos de contabilidad de cobertura actualmente aplicados de acuerdo con la IAS 39 adoptada en la Unión Europea. El Grupo seguirá manteniéndose al corriente de la investigación del IASB sobre métodos contables para operaciones de macro-cobertura.

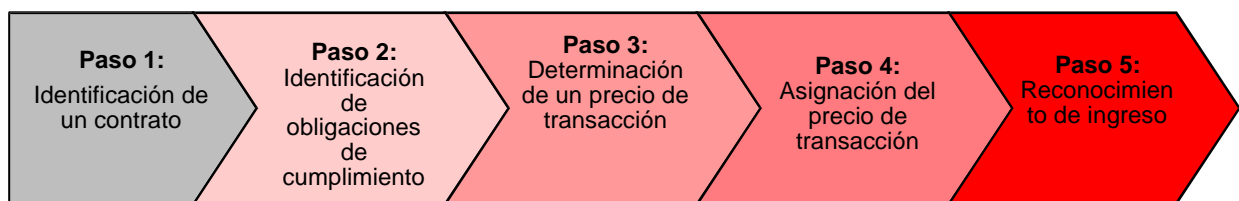
En este punto del proceso de implementación de la IFRS 9, las consecuencias de su aplicación en los estados financieros del Grupo no pueden ser estimadas razonablemente.

IFRS 15 "INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES"

Aprobada el 22 de septiembre de 2016 y entrando en vigor para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de Enero 2018

Esta norma establece los requisitos para reconocer los ingresos que se aplican a todos los contratos con clientes, con excepción de contratos de arrendamiento financiero, contratos de seguros, instrumentos financieros y garantías.

Con el fin de reconocer los ingresos, Será necesario aplicar 5 pasos entre la identificación de un contrato y el reconocimiento de los ingresos cuando se cumple una obligación de desempeño:



El Grupo está actualmente analizando el impacto de esta norma en su ingreso neto y capital.

Dado el alcance de la aplicación de la norma, los contratos que se espera que sean los más afectados por este análisis son los contratos de servicios que conducen al reconocimiento de los ingresos por comisiones (paquetes de fidelización, honorarios relacionados con la gestión de activos o la sindicación de préstamos...). El Grupo no espera ningún impacto significativo debido a la aplicación de la norma.

ENMIENDAS, NORMAS DE CONTABILIDAD O ENMIENDAS AUN NO ADOPTADAS POR LA UNIÓN EUROPEA AL 31 DICIEMBRE 2016

ENMIENDAS A LA IAS 12 "RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS POR PÉRDIDAS NO REALIZADAS"

Publicado por la IASB el 19 de enero de 2016



Estas enmiendas aclaran cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda medidos a su valor razonable.

ENMIENDAS A LA IAS 7 "INICIATIVA DE DIVULGACIÓN"

Emitido por la IASB el 29 de Enero de 2016

Estas enmiendas mejorarán la información sobre los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluidos los cambios en efectivo y no monetarios.

ENMIENDAS A LA IFRS 2 "CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE LAS OPERACIONES DE PAGO BASADAS EN ACCIONES"

Publicado por la IASB el 20 de junio de 2016

Estas enmiendas aclaran la forma de contabilizar ciertos tipos de transacciones de pago basadas en acciones: el modelado de las condiciones de adquisición independientemente del método de liquidación, los impactos de retenciones en las transacciones de pagos basados en acciones, el tratamiento contable de las modificaciones que cambian la clasificación de las operaciones de pago basadas en acciones

ENMIENDAS A LA IFRS 4: APLICACIÓN DE LA IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS" CON LA IFRS 4 "CONTRATOS DE SEGUROS"

Publicado por la IASB el 12 de septiembre de 2016

Estas enmiendas proponen soluciones para tratar la volatilidad en los resultados que se derivarán de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros, IFRS 9, antes de implementar la norma de reemplazo IFRS 4 "Contratos de seguros". Dando a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otros resultados integrales, en lugar de ganancias o pérdidas, la volatilidad que podría surgir cuando se aplique la IFRS 9 y antes de que la nueva norma de contratos de seguros sea efectiva. También dan a las empresas cuyas actividades están predominantemente relacionadas con el seguro una exención opcional de aplicar la IFRS 9 hasta 2021. Estas entidades seguirán aplicando la norma de los instrumentos financieros existentes, la IAS 39.

MEJORAS ANUALES A LA IAS 12 Y LA IAS 28 (2014-2016)

Emitido por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Como parte de las mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, la IASB ha publicado enmiendas a algunas normas contables.

ENMIENDAS A LA IAS 40 "TRANSFERENCIAS DE BIENES DE INVERSIÓN"

Emitido por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Estas enmiendas refuerzan el principio de que la entidad transferirá una propiedad dentro o fuera de la categoría de propiedad de Inversión. Dicha transferencia ocurrirá si y sólo si la propiedad cumple o deja de cumplir con la definición de propiedad de inversión y si hay evidencia de un cambio en las intenciones de la administración para el uso de la propiedad.

IFRIC 22 "TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONSIDERACIÓN PREVIA"

Emitido por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Esta interpretación aclara la contabilidad de las transacciones en moneda extranjera (pagos o prepagos). La transacción proporcionará una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. Antes de esta transacción, un activo de pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos se reconocerá y considerará como un elemento no monetario. La fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo o pasivo no monetario, excepto si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, en cuyo caso la fecha de la transacción será establecida para cada pago o recibo.

IFRS 16 "CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS"

Publicado por la IASB el 13 de enero de 2016

Esta nueva norma reemplaza a la norma existente, la IAS 17 y modifica los requisitos contables para los arrendamientos y, más específicamente, en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con muy pocos impactos para los arrendadores.

Para todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario debe reconocer un activo de derecho de uso que represente su derecho a utilizar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento. En su estado de resultados, el arrendatario deberá reconocer por separado la depreciación de los activos de derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos de arrendamiento:

	Estado de Resultados	Activos Fijos	Pasivos	Derechos y obligaciones fuera del balance general
IAS 17	Pagos de contratos de arrendamiento en otros gastos operativos	-----	-----	(Figura) €€€
IFRS 16	<ul style="list-style-type: none"> ➔ Gastos por intereses en NBI + Gastos por Amortización 	(Figura)	€€€	-----

Este nuevo tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para el arrendatario no se aplica a los arrendamientos a corto plazo de menos de doce meses incluyendo la opción de extender el contrato de arrendamiento) y los arrendamientos por los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

Además, la norma modifica la orientación de identificación de un contrato de arrendamiento con el fin de distinguirlo del tratamiento contable aplicable a un contrato por servicios.

Tras un análisis preliminar de los efectos de esta nueva norma, el Grupo ha iniciado en el cuarto trimestre de 2016 un proyecto marco para la transición de la implementación en sus sistemas y procesos de información y para la definición de los contratos de arrendamiento que se incluirán en el ámbito de aplicación de esta nueva norma. Los arrendamientos inmobiliarios son los principales contratos identificados por la evaluación actual.

4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIO

Al aplicar los principios contables que se describen en las notas siguientes con el fin de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración formula supuestos y estimaciones que tienen un impacto en las cifras registradas en el estado de resultados, en la evaluación de activos y pasivos en el balance y la información que se revela en las notas a los estados financieros consolidados.

Con el fin de formular estas suposiciones y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y podrá ejercer su juicio. Por naturaleza, las valoraciones basadas en estimaciones incluyen riesgos e incertidumbres relacionados con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y pueden entonces tener un impacto significativo en los estados financieros.

El uso de estimaciones se refiere principalmente a las siguientes valoraciones:

- El valor razonable en el balance de instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo que se clasifican como *Activos y pasivos financieros al valor justo* con cambios en resultados, *Derivados de cobertura* o *Activos financieros disponibles para la venta* (descritos en las Notas 3.1, 3.2, 3.3 y 3.4) y el valor razonable de los instrumentos valorados al costo amortizado para los cuales esta información debe ser revelada en el anexo a los estados contables (Ver Nota 3.9);
- La cantidad de deterioro de activos financieros (*Préstamos y cuentas por cobrar*, *Activos financieros disponibles para la venta*, *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*), *inmovilizado material e intangible* y *crédito mercantil* (Ver Notas 2.2, 3.8 y 8.4);
- Las provisiones reconocidas en el pasivo (en particular, provisiones para conflictos en un entorno jurídico complejo y provisiones para beneficios a empleados), incluyendo *Reservas de suscripción de las compañías de seguros* (Ver Notas 3.8, 4.3 y 5.2);
- El importe de los activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance (Ver Nota 6);
- La evaluación del control del Grupo sobre una entidad al actualizar el alcance de consolidación, principalmente cuando se trata de entidades estructuradas (Ver Nota 2);



- El valor inicial del crédito mercantil determinado para cada combinación de negocios (Ver Notas 2.1 y 2.2);
- En caso de pérdida de control de una subsidiaria consolidada, el valor razonable que se utiliza para reevaluar la parte retenida por el Grupo en esta entidad, en su caso (Ver Nota 2).

El Reino Unido ha organizado el 23 de junio de 2016 un referéndum tras el cual una mayoría de ciudadanos británicos han votado a la Unión Europea (Brexit). Tras esta decisión, se ha iniciado un largo período de negociaciones para redefinir las relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea. El Grupo sigue de cerca el avance de las discusiones y sus consecuencias a corto, mediano y largo plazo. De ser necesario, el Grupo toma en cuenta estas consecuencias al formular supuestos y estimaciones para la preparación de sus estados financieros consolidados.

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN



EN PALABRAS SENCILLAS

Las diversas actividades del grupo Societe Generale en Francia y el extranjero son llevadas a cabo por la compañía matriz de Societe Generale (lo que incluye las sucursales extranjeras de Societe Generale) y por todas las entidades que esta controla, ya sea directa o indirectamente (subsidiarias y arreglos conjuntos) o en las cuales esta ejerce una influencia importante (asociadas). Todas estas entidades realizadas el alcance de la consolidación del Grupo.

La consolidación utiliza un proceso contable estandarizado para dar una presentación integral de las cuentas de la sociedad matriz de Societe Generale y sus subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas, presentado como si fueran una sola entidad.

Para hacerlo así, las cuentas individuales de las entidades que conforman el grupo se reformulan para que estén de conformidad con las IDRS, como son adoptadas por la Unión Europea a fin de presenta la información consistente en los estados financieros consolidados.

Además, los balances contables (activos, pasivos, ingresos y resultados) generado por operaciones ente las entidades del Grupo se eliminan a través del proceso de consolidación para que los estados financieros consolidados presenten únicamente las operaciones y resultados realizados entre terceros fuera del Grupo

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Societe Generale incluyen los estados financieros de la matriz y de las empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales extranjeras sobre las que se ejerce control, control conjunto o influencia significativa.

ENTIDADES CONSOLIDADAS

Subsidiarias

Las subsidiarias son las entidades sobre las cuales el Grupo tiene control exclusivo. El Grupo controla una entidad si y únicamente si se cumplen las siguientes condiciones:

- ① El Grupo tiene poder sobre la entidad (habilidad para dirigir sus actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan significativamente las ganancias de la entidad), a través de la tenencia de derechos de votación u otros derechos; y
- ① El Grupo tiene exposición o derechos a devoluciones variables de su involucramiento con la entidad; y
- ① El Grupo tiene la capacidad para usar su poder sobre la entidad para afectar el importe de las declaraciones del Grupo.

Poder

Al determinar los derechos de voto con el fin de establecer el grado de control sobre una entidad y los métodos de consolidación apropiadas del Grupo, derechos de voto potenciales se tienen en cuenta en el que puedan ejercerse libremente en el momento de realizar la evaluación o, a más tardar cuando las decisiones acerca es necesario introducir la dirección de las actividades pertinentes. Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como las opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o los derechos para convertir los bonos en acciones nuevas ordinarias.

Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla otra entidad, la evaluación de este control tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. Poder sobre una participada existe sólo si el inversor tiene derechos sustantivos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes y sin barreras.

Algunos derechos están diseñados para proteger los intereses de su titular de los derechos de protección () sin dar parte de que el poder sobre la participada al que se refieren dichos derechos.

Si varios inversores tienen cada uno de los derechos fundamentales que les dan la capacidad unilateral para dirigir las diferentes actividades relevantes, el inversor que tiene la capacidad presente de dirigir las actividades que afectan de forma más significativa las variables rendimientos de la participada se presume que tiene poder sobre la participada.

EXPOSICION DE INGRESOS VARIABLES

El control existe sólo si el Grupo está expuesto de manera significativa a la variabilidad de los rendimientos variables generados por su inversión o de su participación en la entidad. Estos rendimientos, que podrían ser los dividendos, intereses, honorarios, etc., pueden ser único positivo, lo único negativo o positivo y negativo.

VÍNCULO ENTRE PODER E INGRESOS

Alimentación a través de las actividades correspondientes no le da el control al grupo si este poder no permite que afecte a sus rendimientos a partir de su participación en la entidad. Si el grupo se ha delegado derechos de toma de decisiones que se ejerce en nombre y en beneficio de terceros (los principales), que se supone actúa como un agente para estos principios, y por lo tanto no controla la entidad cuando se ejerce su autoridad para la toma de decisiones. En las actividades de gestión de activos, un análisis se realizó con el fin de determinar si el gestor de activos está actuando como agente o principal en la gestión de los activos netos de un fondo; el fondo se presume que está controlada por el gestor de activos si este último es considerado como un director.

Caso especial de entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñado para que voto o derechos similares no son el factor dominante en la decisión de quién controla la entidad. Tal es el caso, por ejemplo, cuando las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales.

Una entidad estructurada a menudo se presenta ciertas características tales como una actividad limitada de negocios, una finalidad específica y cuidadosamente definida, o la insuficiencia de capital para financiar sus actividades sin el uso del financiamiento subordinado. Entidades estructuradas no pueden asumir diferentes formas jurídicas: sociedades anónimas, sociedades, vehículos de bursatilización, fondos de inversión, entidades no constituidas en sociedad, etc.

Al evaluar la existencia de control sobre una entidad estructurada, se considerarán todos los hechos y circunstancias, entre las que se:

- ① El propósito y diseño de la entidad;
- ① La estructura de la entidad;
- ① Riesgos a los cuales está expuesta la entidad por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos esos riesgos;
- ① Ingresos y beneficios posibles para el Grupo.

las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no son controladas en forma exclusiva por el Grupo

Acuerdos Conjuntos

A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o empresa conjunta) el Grupo ejerce el control conjunto sobre una entidad si las decisiones sobre la dirección de sus actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan colectivamente la entidad. La evaluación de control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes.

En el caso de una operación conjunta, las partes en el acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones por los pasivos. En el caso de una empresa conjunta, las partes tienen derecho a los activos netos de la entidad.

Asociados

Empresas asociadas son aquellas sobre las que se ejerce influencia significativa, y se contabilizan utilizando el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Influencia significativa es el poder de intervenir en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer control. En particular, la influencia significativa puede ser el resultado de Societe Generale está representado en el Consejo de Administración o de vigilancia, a partir de su participación en las decisiones estratégicas, de la existencia de transacciones significativas entre, a partir del intercambio de personal directivo, o de la dependencia técnica de la empresa en Societe Generale. El Grupo se supone ejercer una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad, cuando ésta directa o indirectamente, posee al menos el 20% de los derechos de voto en esta entidad.

REGLAS Y MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados se construyen a partir de los estados financieros de las entidades que se incluyen en el alcance de consolidación. Las empresas con un año fiscal que termina más de tres meses antes o después de la de Société Générale preparar estados pro-forma por un período de doce meses finalizado el 31 de diciembre. Todos los saldos significativos, los beneficios y las transacciones entre empresas del Grupo son eliminados.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de la adquisición se hizo efectiva y los resultados de sociedades enajenadas durante el ejercicio se incluyen hasta la fecha en el que el grupo abandonó el control.

Métodos de consolidación

Estas subsidiarias, que pueden incluir las entidades sobre las que el Grupo tiene el control exclusivo estructurado, son totalmente consolidadas.

En el balance de situación consolidado, de integración global consiste en sustituir el valor de los títulos de renta variable de la subsidiaria que el Grupo mantiene con cada uno de los activos y pasivos de la subsidiaria, además de la buena voluntad reconocen cuando el Grupo asumió el control de la entidad (ver nota 2.2).

En el estado de resultados y el estado de los ingresos netos y las ganancias no realizadas o diferidos y las pérdidas, las partidas de gastos e ingresos de la subsidiaria se agregan a los del Grupo.

La proporción de las participaciones no controladores en la subsidiaria se presenta por separado en la cuenta de balance y de pérdidas y ganancias. Sin embargo, en la consolidación de entidades estructuradas que son controlados por el Grupo, las acciones de dichas entidades no mantenidas por el Grupo se reconocen como deuda en el balance general.

En el caso de una operación conjunta, el Grupo reconoce claramente en sus estados financieros consolidados de su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y los gastos relacionados.

Asociadas y negocios conjuntos se consolidan por el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Según este método, en el reconocimiento inicial de la inversión en una asociada se registra en el epígrafe Inversiones integradas por el método de la participación en el coste de la inversión del Grupo en el negocio conjunto o asociada, incluyendo el crédito mercantil y después de la fecha de adquisición se incrementa el valor en libros o disminución de reconocer los cambios en la participación del inversor en el valor del activo neto de la entidad participada.

Estas inversiones se realizarán las pruebas de deterioro de valor si existe evidencia objetiva de deterioro. Si el importe recuperable de la inversión (valor en uso o valor de mercado neto de los costes de venta, lo que sea mayor) es inferior a su valor en libros, la pérdida por deterioro se registra en el balance por el valor contable de la inversión. Fondo de deterioro y reversión, se registran en los ingresos netos de las inversiones contabilizadas por el método de la participación

La participación del Grupo en los ingresos netos de la entidad y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta con líneas separadas en el estado de resultados y el estado consolidado de ingresos netos y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada por el método de la participación se hace mayor que o igual a su porcentaje de participación en la empresa, el Grupo deja de reconocer su parte de las pérdidas posteriores a menos que sea requerido para ello por las obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso se registra una provisión para dichas pérdidas.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de sociedades de capital contabilizadas por el método de la participación se registran en Ingresos / gastos netos de otros activos.

Conversión de estados financieros de entidades extranjeras

Las partidas del balance de las entidades consolidadas que informan en monedas extranjeras se convierten en euros al tipo de cambio oficial vigente en la fecha de cierre. Cuenta de resultados de estas empresas se convierten a euros a los tipos de cambio medios de fin de mes. Las ganancias y las pérdidas debidas a la conversión del capital, reservas, beneficios no distribuidos y los ingresos se reconocen en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión. Las ganancias y las pérdidas debidas a la conversión de la aportación de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del grupo también se incluyen en los cambios en el patrimonio neto consolidado en el mismo epígrafe.

De acuerdo con la opción permitida por la IFRIC 1, el Grupo asigna todas las diferencias surgidas en la conversión de los estados financieros de la entidad extranjera en Enero 1, 2004 a las reservas consolidadas. Como resultado, si alguna de estas entidades se venden, los ingresos de la venta se incluyen únicamente de reintegros de esas diferencias de conversión generadas desde Enero 1 de 2004.

Cambios en las participaciones del Grupo en entidades consolidadas

En el caso de un aumento de participaciones del Grupo en entidades sobre las que ya se ejerce el control: la diferencia entre el precio pagado por la participación adicional y el valor justo estimado de la proporción de los activos netos adquiridos a la fecha se registra en las reservas consolidadas, Grupo compartir.

Además, en el caso de una reducción de la participación del Grupo en una entidad sobre la que se mantiene el control, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la participación de los accionistas que se venden se contabiliza como parte de las reservas consolidadas, parte del Grupo.

El costo en relación con estas operaciones se registra directamente en el patrimonio.

En la fecha en que el Grupo pierde el control de una subsidiaria consolidada, la inversión retenida en la anterior subsidiaria se vuelve a medir a continuación al valor justo a través de utilidades o pérdidas, al mismo tiempo, la

ganancia o pérdida de capital se registran en Ingresos / gastos netos de otros activos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La ganancia o pérdida en la disposición correspondiente incluirá la parte del crédito mercantil asignado previamente a las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece la subsidiaria. Esta participación se determina utilizando un enfoque relativo basado en el capital normativo asignado a la subsidiaria que se vende ya la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

COMPROMISOS PARA COMPRAR A LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS EN SUBSIDIARIAS TOTALMENTE CONSOLIDADAS

El Grupo ha otorgado a los accionistas minoritarios en algunos compromisos plenamente consolidados subsidiarias del Grupo para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de adquisiciones se ponen las ventas de opciones. El precio de ejercicio de estas opciones puede ser establecida mediante una fórmula acordada en el momento de la adquisición de las acciones de la subsidiaria que tiene en cuenta su rendimiento futuro. También se puede establecer como el valor justo de estas acciones a la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran como sigue:

- ① De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero para las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las que ejerce control. Este pasivo se registran inicialmente por el valor actual del precio estimado para el ejercicio de las opciones de venta bajo *Otros pasivos*;
- ① La obligación de reconocer un pasivo a pesar de que las opciones de venta no se han ejercido significa que, con el fin de ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que el aplicado a las transacciones en los intereses minoritarios. Como resultado, la contrapartida de este pasivo se consigna una reducción en el valor de las participaciones no controladoras se basan las opciones, con el saldo deducido de las ganancias retenidas, compartir Grupo;
- ① Variaciones posteriores en este pasivo relacionado con los cambios en el precio estimado para el ejercicio de las opciones y el valor en libros de Participaciones no controladoras se registran en su totalidad en los resultados acumulados, parte del Grupo;
- ① Si la compra completa se lleva a cabo, se liquide el pasivo por el pago en efectivo vinculados a la adquisición de las participaciones no controladoras en la subsidiaria de que se trate. Sin embargo, si, cuando el compromiso llega a su término, no se ha producido la compra de participaciones, el pasivo se castiga contra los accionistas minoritarios y los resultados acumulados, las acciones de grupo para sus respectivas partes;
- ① siempre y cuando no se hayan ejercido las opciones, los resultados sobre las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran en los intereses de cuenta de resultados



NOTA 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

El alcance de consolidación se presenta por localización en Nota 8.6.

El alcance de consolidación incluye subsidiarias y entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, acuerdos conjuntos (empresas conjuntas y operaciones conjuntas) y asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo, principalmente en relación con los activos totales consolidados así como el ingreso operativo bruto del Grupo.

Los principales cambios en el alcance de consolidación al 31 de diciembre de 2016, en comparación con el ámbito aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

PARCOURS

El 3 de mayo de 2016, ALD Automotive adquirió el Parcours Group, subsidiaria de Wendel, situado en Europa y principalmente en Francia. Esta adquisición reforzó ALD Automotive en el segmento de PYME y PYMES y permite un crecimiento acelerado en el mercado francés de arrendamiento a largo plazo.

El balance del Grupo ha aumentado en 0.9 mm de euros, con 0.8 mm de euros de activos bajo los *Activos fijos tangibles e intangibles* y 0.7 mm de euros en pasivos de deuda.

KLEINWORT BENSON

El 6 de junio de 2016, Societe Generale Hambros Ltd. adquirió Kleinwort Benson Bank Limited y Kleinwort Benson Channel Islands Holdings Limited. Las dos entidades fueron adquiridas como parte de la estrategia de desarrollo del mercado central del Grupo para Banca Privada, de acuerdo con su ambición de ser una referencia como banco centrado en las relaciones.

El balance del Grupo se incrementó en 2.4 miles de millones de euros, principalmente a través de activos de 0.8 miles de millones de euros en préstamos de clientes, 0.7 miles de millones de euros en activos financieros disponibles para la venta y 0.6 miles de millones de euros en deudores y pasivos de 2.3 miles de millones de euros en depósitos de clientes.

BANK REPUBLIC

El 20 de octubre de 2016, el Grupo vendió su participación mayoritaria en Bank Republic (93.64%), su subsidiaria georgiana, a TBC Bank Group PLC, el segundo mayor actor de la banca georgiana. Societe Generale tiene participaciones minoritarias limitadas en TBC Bank Group PLC. La operación generó un gasto en el estado de resultados en Ingresos / gastos netos de otros activos por un total de 17 millones de euros.

La venta redujo el balance del Grupo en 0.7 miles de millones de euros, principalmente a través de 0.5 mil millones de euros de activos en préstamos de clientes y 0.3 miles de millones de euros en pasivos en depósitos de clientes.

EVENTOS POSTERIORES A LA CLAUSURA

El 25 de febrero de 2015, el Grupo ejerció su opción de compra en virtud del Acuerdo de Accionistas entre Aviva France y Crédit du Nord en virtud de la empresa conjunta Antarius. Después de un período necesario para la transición operativa, Aviva France y Sogecap firmaron el 8 de febrero de 2017 un acuerdo que define las condiciones de la adquisición por parte de Sogecap de la participación del 50% en Antarius anteriormente propiedad de Aviva France. La transmisión de las acciones entrará en vigor el 1 de abril de 2017. Antarius será entonces propiedad al 100% del Grupo, conjuntamente por Sogecap y Crédit du Nord y consolidado por integración global

NOTA 2.2 - CRÉDITO MERCANTIL



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Cuando el Grupo adquiere una empresa, se integra en su balance general consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria al valor justo, como si esta hubiese sido adquirida en forma individual-

Sin embargo, el precio de adquisición de una compañía generalmente es mayor que el importe revaluado neto de sus activos y pasivos. El valor de exceso, llamado crédito mercantil, puede representar parte del capital intangible de la compañía (reputación, calidad de su personal, acciones de mercado, etc.) lo cual contribuye a su valor general, o al valor de las sinergias futuras que el Grupo espera desarrollar mediante la integración de la nueva subsidiaria en sus actividades existentes.

En el balance general consolidado, el crédito mercantil se reconoce como un activo intangible, cuya vida útil se presume que sea ilimitada; esto no se amortiza y por lo tanto no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros del Grupo,, lo que indica que la rentabilidad del capital intangible de la entidad adquirida es inferior a las expectativas iniciales. O que las sinergias anticipadas no han sido cumplidas.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo utiliza el método de adquisición para reconocer sus combinaciones de negocios.

En la fecha de adquisición, todos los activos, pasivos, elementos fuera de balance y pasivos contingentes de las entidades adquiridas que son identificables en virtud de lo dispuesto en la IFRIC 3 "Combinaciones de negocios" se miden de forma individual a su valor justo, independientemente de su propósito. Los análisis y las evaluaciones profesionales requeridos para esta valoración inicial debe ser llevada a cabo dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición, o debe cualquier corrección del valor en base a la nueva información sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Al mismo tiempo, los intereses no controladores se valoran en función de su participación en el valor justo de los activos y pasivos de la entidad adquirida identificables. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede también optar por medir las participaciones no controladores inicialmente a su valor justo, en cuyo caso se asigna una fracción del crédito mercantil.

El coste de adquisición se calcula como el valor justo total, en la fecha de adquisición, de los activos entregados menos los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de capital emitidos a cambio del control de la entidad adquirida. Los costos directamente relacionados con las combinaciones de negocios se registran en el estado de resultados del período excepto los relacionados con la emisión de instrumentos de capital.

Cualquier contraprestación contingente está incluida en el costo de adquisición a su valor justo en la fecha de adquisición aunque su aparición es sólo potencial. Se reconoce en el patrimonio o deuda en el balance en función de las alternativas de liquidación; si se reconoce como deuda, los ajustes correspondientes se registran en los ingresos de los pasivos financieros de acuerdo con la IAS 39 y dentro del ámbito de las normas apropiadas para otras deudas. Para los instrumentos de capital, estos ajustes posteriores no son reconocidos. Cualquier exceso del precio pagado y el valor justo estimado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el activo del balance de situación consolidado como crédito mercantil. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad que ya posea el grupo se vuelve a medir a valor justo a través de utilidades o pérdidas. En el caso de una adquisición por etapas, por lo tanto, el crédito mercantil se determina por referencia al valor justo en la fecha de adquisición.

En la fecha de adquisición, cada elemento del crédito mercantil se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera obtener beneficios de la adquisición. Cuando el grupo se reorganiza su estructura de información de manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el crédito mercantil se asigna previamente a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación se realiza generalmente utilizando un enfoque relativo basado en los requisitos de capital normativa de cada unidad generadora de efectivo afectado.

El crédito mercantil es revisado periódicamente por el Grupo y las pruebas de deterioro cada vez que hay algún indicio que su valor puede haber disminuido, y por lo menos una vez al año. Cualquier deterioro del crédito mercantil se calcula basándose en el valor recuperable de la unidad (s) generadora de efectivo correspondiente.

Si el importe recuperable de la unidad (s) generadora de efectivo es menor que su (s) valor en libros, un deterioro irreversible se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en *Pérdidas por deterioro de crédito mercantil*.

La tabla a continuación muestra los cambios en los valores netos del crédito mercantil registrado por las Unidades Generadoras de Efectivo (CGU, por sus siglas en inglés) en 2016:

(En millones de euros)

	Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	Adquisiciones y otros incrementos	Disposiciones	Pérdidas por Deterioro	Transferencia	Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016
Banca Minorista Francesa	815	--	-	-	3	815
Red Societe Generale	304	--	-	-	3	304
Credit du Nord	511	-	-	-	-	511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	2,676	203	(123)	-	(23)	2,756
Europa	1,910	-	(123)	-	-	1,787
Rusia	-	-	-	-	-	-
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	231	-	-	-	(23)	231
Seguros	10	-	-	-	-	10
Financiamiento de Equipo y Proveedor	335	-	-	-	-	335
Servicios de Financiamiento y Autoarrendamiento	190	203	-	-	-	393
Banca Global y Soluciones de Inversionista	867	99	(2)	-	20	964
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	501	-	-	-	-	501
Financiamiento y Asesoría	39	-	-	-	20	39
Gestión de Activos y Riqueza	327	99	(2)	-	-	425
TOTAL	4,358	302	(125)	-	-	4,535

El alcance de algunas CGU evolucionó en 2016, incluyendo en particular:

- Servicios Financieros de Arrendamiento Automático, luego de la adquisición del Grupo Parcours en mayo de 2016;
- Administración de Activos y Patrimonio, tras las adquisiciones de Kleinwort Benson Bank Limited y Kleinwort Benson Channel Islands Holding Limited en junio de 2016
- Europa, tras la venta del banco minorista en Georgia (Bank Republic) y la reclasificación del banco minorista en Croacia (Splitska Banka) en el epígrafe Activos no corrientes mantenidos para la venta y deuda relacionada a finales de 2016.



Al 31 de diciembre de 2016, el crédito mercantil registrado por las 11 CGUs puede ser desglosado de la siguiente manera:

Pilares	Actividades
Red de Societe Generale	La red bancaria minorista de Societe, actividades bancarias en línea (Boursorama), financiamiento de equipo y consumo en Francia y operación y servicios de manejo de pagos y transacciones.
Crédit Du Nord	Red de banca minorista de Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	
Europa	Banca minorista y servicios de finanzas al consumidor en Europa, principalmente en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fiditalia), la República Checa (KB, Essox), Rumania (BRD) y Polonia (Eurobank).
Rusia	Grupo bancario integrado incluyendo Rosbank y sus subsidiarias DeltaCredit y Rusfinance
África, Asia, Cuenca Mediterránea y en Ultramar	Banca minorista y finanzas al consumidor en África, Asia, la Cuenca del Mediterráneo y Ultramar, incluyendo en Marruecos (SGMA), Algeria (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC) C Côte d'Ivoire (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguros	Actividades de seguro de vida y no de vida en Francia y el extranjero (incluyendo Sogecap, Sogessur y Oradea Vie)
Financiamiento de Equipo y Vendedor	Financiamiento de ventas y equipo profesional por el Financiamiento de Equipo de Societe Generale
Servicios de Financiamiento de Arrendamiento de Auto	Arrendamiento de vehículos operacionales y servicios de gestión de flotillas (ALD Automotive)
Banca Global y Soluciones de Inversionista	
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	Soluciones de mercado para negocios, instituciones financieras, el sector público, oficinas de familia y un rango completo de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, corretaje y custodia
Financiamiento y Asesoría	Asesoría y financiamiento para negocios, instituciones financieras y el sector público
Activos y Manejo de Riqueza	Soluciones de Gestión de Activos y Riqueza en Francia y el extranjero

El Grupo realizó una prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2016 por cada CGU a la que se había asignado el fondo de comercio. Una CGU se define como el grupo identificable más pequeño de activos que genera entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de los otros activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en evaluar el valor recuperable de cada CGU y compararlo con su valor en libros. Una pérdida por deterioro irreversible se registra en el estado de resultados si el valor en libros de una CGU, incluyendo el fondo de comercio, excede su valor recuperable. Esta pérdida se registra en el deterioro del fondo de comercio.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo se calcula utilizando el método más adecuado, generalmente el método de flujo de caja descontado (DCF) aplicado a toda la unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo utilizados en este cálculo son los ingresos disponibles para distribución generados por todas las entidades incluidas en la unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el patrimonio objetivo del Grupo asignado a cada CGU.



Determinados históricamente sobre la base de un plan de negocios de nueve años, los flujos de efectivo se determinaron este año en un período de seis años más corto, con los presupuestos prospectivos de cuatro años (de 2017 a 2020) extrapolados en un período de dos años (2021 -2022), el año 2022 correspondiente a un año "normativo" utilizado para calcular el valor terminal:

- El patrimonio asignado al 31 de diciembre de 2016 ascendía al 11% de los activos ponderados por riesgo, excepto para Credit du Nord, cuyo patrimonio neto asignado ascendía al 10,5%, de acuerdo con las directrices de gestión de la entidad;
- La tasa de descuento se calcula utilizando una tasa libre de riesgo, ampliada por una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la CGU. Esta prima de riesgo, específica para cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo de acciones publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad estimada específica (beta). En caso necesario, la tasa libre de riesgo también se amplía con una prima de riesgo soberano, que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente la zona en dólares o la zona del euro) Bonos de tesorería a largo plazo emitidos (principalmente en dólares estadounidenses o en la zona del euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para las CGU que abarcan varios países;
- Las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor terminal se determinan utilizando pronósticos sobre el crecimiento económico a largo plazo y la inflación sostenible. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales, a saber, el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos producidos por SG Cross Asset Research que proporcionan previsiones 2020-2021.

Al 31 de diciembre de 2016 no se registró deterioro del fondo de comercio como resultado del test de deterioro anual de la CGU.

La tabla siguiente presenta las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo específicas para las CGU de los tres negocios principales del Grupo:



Asunciones al 31 de diciembre de 2016	Tasa de Descuento	Tasa de crecimiento a largo plazo
Banca Minorista Francesa		
Red de Societe Generale y Crédit du Nord	8%	2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		
Banca Minorista y Financiamiento al Consumidor	10.2% a 15.4%	3% a 3.5%
Seguros	9.1%	2.5%
Financiamiento de Equipo y Vendedor y Servicios de Financiamiento de Arrendamiento de Autos	9.7%	2%
Banca Global y Soluciones de Inversionista		
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	11.3%	2%
Financiamiento y Asesoría	10%	2%
Gestión de Activos y Riqueza	9.8%	2%



Las proyecciones de presupuesto se basan en las siguientes líneas principales de empresas y asunciones macroeconómicas:

Banca Minorista Francesa

- | | |
|--|--|
| Red de Societe Generale y Crédit du Nord | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ En un ambiente desafiante (restricciones regulatorias, baja inflación, tasas bajas históricamente), esfuerzos en curso para operaciones de cambio y relaciones bancarias en Societe Generale y Credit du Nord hacia un modelo digital ⑩ Confirmación del plan de adquisición de clientes de Boursorama ⑩ Inversiones adicionales para apoyar la transformación |
|--|--|

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

- | | |
|---|--|
| Europa | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Adaptación continua de nuestros modelos para capturar potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones ⑩ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo de riesgo |
| Rusia | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Transformación continua de Rosbank en estabilizar condiciones económicas, con enfoque en la eficiencia de la rama bancaria minorista, sistemas de información, calidad de servicio da los clientes y fondo de recursos ⑩ Estricta disciplina aplicada a gastos operativos y costo de riesgo |
| África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Desarrollo de las redes de venta de Societe Generale y expansión de los servicios a través de la oferta de banca móvil ⑩ Atención permanente a la eficiencia operativa |
| Seguros | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Crecimiento dinámico mantenido y el desarrollo internacional del modelo de banca de seguros, en sinergia con la red de banca minorista, Nueva Banca Privada y servicios financieros a las empresas |
| Financiamiento de Equipos y Vendedor | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Liderazgo consolidado en estas empresas de financiamiento corporativo ⑩ Consolidación de rentabilidad mediante la atención continua en actividades al mejor ratio de rentabilidad / riesgo |
| Servicios de Financiamiento y Autoarrendamiento | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Momento sólido en un ambiente internacional altamente competitivo |

Banca Global y Soluciones de Inversionista

- | | |
|--|--|
| Mercados Globales y Servicios de Inversionista | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Adaptación de actividades de mercado en un ambiente competitivo, negocios adicionales e inversiones regulatorias. ⑩ Consolidación de franquicias de líderes en el mercado de renta variable ⑩ Medidas de optimización continua e inversiones en sistemas de información |
| Financiamiento y Asesoría | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Continuación del momento de origenación de actividades de financiamiento ⑩ Consolidación de franquicias de líderes en el mercado de los productos básicos y el financiamiento estructurado ⑩ Manejo de costo de riesgo a pesar de las condiciones económicas desafiantes |
| Gestión de Activos y Riqueza | <ul style="list-style-type: none"> ⑩ Desarrollo de sinergias con las redes de banca minorista tanto en Francia como en el extranjero y con banca de inversión y corporativa ⑩ Consolidación en el Reino Unido después de la adquisición por SG Hambros Kleinwort Benson |
-



Se realizan pruebas de sensibilidad para medir el impacto sobre el valor recuperable de la CGU de la variación en ciertos supuestos.

Al 31 de diciembre de 2016, a la luz de los riesgos asociados a la actividad empresarial en el entorno actual (volatilidad del mercado, incertidumbres regulatorias), se midieron sensibilidades a variaciones en la tasa de descuento, crecimiento a largo plazo y cambios regulatorios.

Según los resultados de estas pruebas:

- Un aumento de 50 puntos base aplicado a todas las tasas de descuento de las CGUs que se revelan en el cuadro anterior conduciría a una disminución del valor recuperable del 6.9% y no generaría ningún deterioro adicional;
- Similarmente, una disminución de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento a largo plazo conduciría a un 2.4% en valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.
- Finalmente, el examen de las restricciones regulatorias (Basilea 4, IFRS 16 y IFRS 9) en virtud de sus disposiciones actuales no generaría ningún deterioro adicional.



NOTA 2.3 - REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADAS E INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO PATRIMONIAL

Esta Nota proporciona información adicional para entidades incluidas en el alcance de consolidación.

Estas revelaciones se refieren a entidades sobre las que la Sociedad General ejerce control exclusivo, control conjunto o influencia significativa, siempre que estas entidades tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. La importancia del impacto se considera en particular en relación con los activos totales consolidados del Grupo y el margen de operación.

1. ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen:

- Los instrumentos de inversión colectiva, como las SICAV (fondos de inversión de capital variable) y los fondos de inversión gestionados por las subsidiarias de gestión de activos del Grupo;
- Fondos bursátiles y conductos que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversores y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que pueden dividirse en tramos;
- Y vehículos de financiamiento de activos (aviones, ferrocarriles, transporte marítimo o instalaciones de financiamiento inmobiliario).

El Grupo no ha prestado apoyo financiero a estas entidades fuera de ningún marco contractual durante el período de cierre y, al 31 de diciembre de 2016, no tiene intención de apoyarlas financieramente.

2. INTERESES NO CONTROLADORES

Las participaciones no controladoras se refieren a las participaciones en las sociedades dependientes totalmente consolidadas que no son directa ni indirectamente atribuibles al Grupo. Incluyen los instrumentos de patrimonio emitidos por estas subsidiarias y no mantenidos por el Grupo, así como la parte de los ingresos y reservas acumuladas y las ganancias y pérdidas no reconocidas o diferidas atribuibles a los tenedores de estos instrumentos.

La participación no controladora asciende a 3.753 millones de euros al 31 de diciembre de 2016 (frente a 3.638 millones de Diciembre de 2015) y representó el 6% del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2016 (frente al 6% al 31 Diciembre de 2015).

Los intereses no controladores, de importe significativo en concepto de aportación al total de los accionistas, en el balance de situación consolidado del Grupo, corresponden a:

- Las subsidiarias cotizadas Komerčni Banka A.S, BRD - Grupo Societé Generale SA y SG Marocaine de Banques;
- Sogecap, de titularidad total, con los pagarés subordinados emitidos en diciembre de 2014.



3. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO PATRIMONIAL (ASOCIADOS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA EMPRESAS CONJUNTAS Y ASOCIADOS

<i>(En millones de euros)</i>	Empresas Conjuntas		Asociadas		Total inversiones contabilizadas por el uso del método patrimonial	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Acción del Grupo:						
Ingreso neto	72	72	57	159	129	231
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos)	-	-	-	(88)	-	(88)
Ingreso neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	72	72	57	71	129	143

Las actividades de las empresas conjuntas incluyen principalmente el desarrollo de bienes muebles, activos y manejo de riqueza así como seguros.

COMPROMISOS CON PARTES RELACIONADAS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Compromisos de préstamo otorgados	-	-
Compromisos de garantía otorgados	17	33
Compromisos de instrumentos financieros a futuro	90	279

4. RESTRICCIONES

RESTRICCIONES IMPORTANTES EN LA CAPACIDAD DE ACCESO O USO DE LOS ACTIVOS DEL GRUPO

Las restricciones o requisitos legales, reglamentarios, legales o contractuales pueden restringir la capacidad del Grupo de transferir activos libremente hacia o desde entidades dentro del Grupo.

La capacidad de las entidades consolidadas para distribuir dividendos o conceder o reembolsar préstamos y anticipos a entidades dentro del Grupo depende, entre otras cosas, de los requisitos reglamentarios locales, las reservas estatutarias y el rendimiento financiero y operativo. Los requisitos reglamentarios locales pueden referirse al capital regulador, al control de cambios o a la no convertibilidad de la moneda local (como ocurre en los países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria de África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria del África Central) Como en los Estados Unidos) o grandes ratios de exposición que pretenden limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito regulatorio que debe cumplirse en la mayoría de los países de Europa Central y Oriental, Magreb y África subsahariana).

La capacidad del Grupo para utilizar activos también puede verse limitada en los siguientes casos:

- Activos comprometidos como garantía de pasivos, en particular garantías prestadas a los bancos centrales, o activos comprometidos como garantía para transacciones de instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos de garantía con cámaras de compensación.
- Valores que se venden con pacto de recompra o que se prestan.
- Activos mantenidos por las subsidiarias de seguros en representación de pasivos en unidades de participación con titulares de pólizas de seguros de vida.
- Activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas en beneficio de terceros inversores que hayan comprado los títulos o valores emitidos por la entidad.
- Depósitos obligatorios depositados en los bancos centrales.



NOTA 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La información facilitada a continuación se refiere a entidades estructuradas pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa por tipo principal de entidades similares, tales como Actividades de financiamiento, Gestión de activos y Otros (incluidos los vehículos de bursatilización y emisión).

El financiamiento de activos incluye asociaciones de financiamiento de arrendamiento financiero y vehículos similares que proporcionan instalaciones de financiamiento de aeronaves, ferrocarriles, transporte marítimo o bienes raíces.

La gestión de activos incluye los fondos de inversión gestionados por las subsidiarias de gestión de activos del Grupo. La bursatilización incluye fondos de bursatilización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que Suscrito por los inversores y que genere riesgos de crédito inherentes a una exposición o canasta de exposiciones Que se pueden dividir en tramos.

Los intereses del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre instrumentos financieros en el balance de situación consolidado según su naturaleza (Activos financieros al valor justo con cambios en pérdidas y ganancias o Pasivos al valor justo con cambios en pérdidas y ganancias, - activos financieros de venta, préstamos y depósitos, deudas, etc.).

1. INTERESES EN ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

Los intereses del Grupo en una entidad estructurada no consolidada se refieren a compromisos contractuales y no contractuales que exponen al Grupo a la variabilidad de rendimientos del desempeño de esta entidad estructurada.

Tales intereses pueden ser evidenciados por:

- La tenencia de instrumentos de renta variable o de deuda (independientemente de su rango de subordinación);
- Otros fondos (préstamos, facilidades de caja, compromisos de préstamos, facilidades de liquidez);
- Mejora del crédito (garantías, instrumentos subordinados, derivados de crédito);
- Emisión de garantías (compromisos de garantía);
- Derivados que absorben todo o parte del riesgo de variabilidad de los rendimientos de la entidad estructurada, excepto Credit Default Swap (CDS) y opciones adquiridas por el Grupo;
- Contratos remunerados por comisiones indexadas al desempeño de la entidad estructurada;
- Acuerdos de consolidación fiscal.

(En millones de euros)	Financiamiento de Activos		Manejo de Activos		Otros	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Balance general por entidad total ⁽¹⁾	8,730	8,748	90,537	70,292	19,204	14,544
Importe neto de los intereses del Grupo en entidades estructuradas no consolidadas						
Activos:	3,915	4,480	10,274	10,104	6,654	3,986
Activos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas	522	586	9,836	9 278	2,633	425
Activos financieros disponibles para venta	67	117	17	24	613	3
Préstamos y cuentas por cobrar bancarias y de cliente	3,318	3,768	419	802	3,403	3,553
Otros	9	9	2	-	5	3
Pasivos :	1,803	1,853	10,893	9,457	5,048	1,580
Pasivos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas	255	188	9,235	8,081	3,414	662
Pagadero a bancos y depósitos de clientes	1,513	1,593	1,631	1,371	1,587	909
Otros	35	72	27	5	47	9

(1) Para gestión de activos, NAV (Valor de Activo Neto) de fondos.

El Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier acuerdo contractual vinculante y, al 31 de diciembre de 2016, no tenía intención de proporcionar tal apoyo.

La exposición máxima a pérdidas relacionada con participaciones en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

- El coste amortizado o el valor razonable (1) de los activos financieros no derivados con la entidad estructurada, según la



forma en que se midan en el balance;

- □ El valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance general;
- □ El importe nocional de los Swaps de Incumplimiento de Crédito por escrito (monto máximo a pagar);
- □ El importe nocional de los compromisos de préstamo o los compromisos de garantía concedidos

(En millones de euros)	Financiamiento de activos		Manejo de activos		Otros	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
costo amortizado del valor justo ⁽¹⁾ (de acuerdo a la medición del instrumento financiero) de activos financieros no derivados registrados en entidades estructuradas	3,714	3,849	6,798	5,173	1,718	1,236
Valor justo ⁽¹⁾ de activos financieros derivados reconocidos en el balance general	357	412	4,926	4,124	2,436	526
Importe nocional de CDS vendidos (se pagará el importe máximo)	-	-	2	-	-	-
Importe nocional de préstamo o compromisos de garantía otorgados	562	663	1,468	1,780	1,049	1,256
Exposición a pérdida máxima	4,633	4,924	13,194	11,077	5,203	3,018

El monto de la exposición máxima a pérdidas puede ser mitigado por:

- El importe nocional de los compromisos de garantía recibidos;
- El valor razonable (1) de la garantía recibida;
- El importe en libros de los depósitos de garantía recibidos.

Estos importes atenuantes deben ser limitados en caso de limitación legal o contractual de sus montos realizables o recuperables. El importe asciende a EUR 3.2 mm de euros y se refiere principalmente al financiamiento de activos.

(1) Valor razonable en la fecha de cierre, que puede fluctuar en períodos posteriores.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener participación en una entidad estructurada, pero seguir siendo considerado como patrocinador de esta entidad estructurada si actúa o ha actuado como:

- Un estructurador;
- Un originador para inversores potenciales;
- Un administrador de activos;
- Un garante implícito o explícito del rendimiento de la entidad (en particular mediante garantías de capital o de retorno otorgadas a los partícipes de los fondos de inversión).

Una entidad estructurada también se considera patrocinada por el Grupo si su nombre incluye el nombre del Grupo o el nombre de una de sus subsidiarias.

Por el contrario, las entidades estructuradas por el Grupo en función de necesidades específicas expresadas por uno o más clientes o inversores se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversores.

El importe total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinado por el Grupo y en el que el Grupo no tiene intereses, ascendió a EUR 8,444 millones (incluyendo EUR 6,015 millones para otras estructuras).

El importe de los ingresos procedentes de estas entidades estructuradas (principalmente financiamiento de activos) fue de EUR 0.2 millones de las plusvalías por dimisión en cuentas de participaciones en entidades estructuradas.



NOTA 2.5 - ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA LA VENTA Y DEUDA RELACIONADA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo o grupo de activos y pasivos no corrientes se considera "mantenido para la venta" si su valor en libros se recuperará principalmente mediante una venta y no a través de su uso continuo.

Para que esta clasificación se aplique, el activo o grupo de activos y pasivos debe estar inmediatamente disponible para la venta en su estado actual y debe ser altamente probable que la venta ocurra dentro de los doce meses.

Para ello, el Grupo debe comprometerse con un plan de venta del activo (o grupo de activos y pasivos) y ha comenzado a buscar activamente un comprador. Además, el activo o grupo de activos y pasivos debe comercializarse a un precio razonable en relación con su valor razonable actual.

Los activos y pasivos comprendidos en esta categoría se reclasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, sin compensación.

Si el valor razonable menos los costes de venta de los activos no corrientes y de los grupos de activos y pasivos mantenidos para la venta es inferior a su valor contable neto, se reconoce un deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias. Además, los activos no corrientes mantenidos para la venta ya no se amortizan ni se amortizan.

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Activos	4,252	171
Activos fijos y Crédito mercantil	124	27
Activos financieros	666	6
Cuentas por cobrar	3,447	104
<i>pagadero de bancos</i>	746	90
<i>préstamos de clientes</i>	2,127	14
<i>Otros</i>	574	-
Otros activos	15	34
Pasivos	3,612	526
Asignaciones	18	163
Pasivos financieros	1	-
Deudas	3,528	346
<i>Pagadero a bancos</i>	763	-
<i>Depósitos de clientes</i>	2,748	346
<i>otros</i>	17	-
Otros pasivos	65	17

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y la deuda relacionada incluyen, en particular, los activos y pasivos del banco minorista en Croacia (Splitska Banka y sus subsidiarias) y las actividades de información de corretaje y divulgación de información financiera en Alemania.

Con el fin de materializar las pérdidas no realizadas en los activos de los minoristas croatas mantenidos para la venta, se ha registrado una pérdida por deterioro de valor de -235 millones de euros en el resultado neto de otros activos.

NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS



EN PALABRAS SENCILLAS

Las actividades bancarias del Grupo generalmente toman la forma de instrumentos financieros que cubren un amplio espectro de activos y pasivos, tales como préstamos, carteras de inversiones (capital, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, emisión de valores de deuda e instrumentos de derivados (swaps, opciones, contratos a futuro, derivados de crédito, etc.). Estos instrumentos financieros representan los derechos contractuales u obligaciones para recibir o pagar efectivo u otros activos financieros.

En los estados financieros, la clasificación y evaluación de activos financieros y pasivos depende de la naturaleza de esos activos y pasivos y las razones por las cuales son conservados.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados que son medidos siempre al valor justo en el balance general, sin importar su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al ser reconocido inicialmente, los instrumentos financieros se reconocen en el balance general a las categorías que determinan su tratamiento contable y su método de valoración posterior. Esta clasificación depende del tipo de instrumento financiero y el propósito de la propiedad.

Los activos financieros se registran a una de las siguientes cuatro categorías:

① *Los activos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas:* son activos financieros mantenidos con fines de negociación, que por defecto incluyen los activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y los activos financieros no derivados designados por el Grupo en el reconocimiento inicial a realizar en la feria valor a través de utilidad o pérdida de acuerdo con la opción del valor justo;

Préstamos y cuentas por cobrar: cuenta con activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación o mantenidos para la venta desde el momento en que son originados o adquiridos, o designados en su primera reconocimiento que se llevarán a valor justo a través de utilidades o pérdidas (de acuerdo con la opción del valor justo). Se valoran a su coste amortizado y deterioro, determinado en forma individual o de forma colectiva, pueden ser grabadas en su caso;

■ *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:* son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se valoran a su coste amortizado y pueden estar sujetos a un deterioro en su caso. El coste amortizado incluye las primas y descuentos, así como los costos de transacción;

Activos financieros disponibles para la venta: son activos financieros no derivados mantenidos por un periodo indeterminado, que el Grupo puede vender en cualquier momento. De forma predeterminada, que son todos los que no caen dentro de una de las tres categorías anteriores. Estos instrumentos se miden a valor justo con ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados por la deuda

Los valores se registran en el estado de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo, mientras que los ingresos por dividendos ganados sobre valores de renta variable se registran en el estado de resultados en ingresos por dividendos;

Los pasivos financieros se registran a una de las dos categorías siguientes:

① *Los pasivos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas:* son pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que por defecto incluyen los pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el reconocimiento inicial a realizar en la feria valor a través de utilidad o pérdida de acuerdo con la opción del valor justo;

② *Las deudas:* se completan con los activos financieros no derivados, y se miden al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se realizan en líneas separadas del balance de situación (ver nota 3.2).

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no podrá ser posterior reclasificados como activos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas. Un activo financiero no derivado, inicialmente reconocido como un activo mantenido con fines de negociación en virtud de activos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas, puede ser reclasificado fuera de esta categoría siempre que cumpla las siguientes condiciones:

① Si un activo financiero con pagos fijos o determinables mantenidos inicialmente para fines de negociación ya no puede, después de la adquisición, ser cotizado en un mercado activo y el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener que en el futuro previsible o hasta su vencimiento, entonces este activo financiero puede ser reclasificado como préstamos y cuentas por cobrar, siempre que los criterios de elegibilidad para esta categoría se reunieron en la fecha de la transferencia;

① Si las circunstancias raras generan un cambio en el propósito tenencia de activos financieros no derivados mantenidos inicialmente para el comercio, a continuación, estos activos pueden ser reclasificados como activos financieros disponibles para la venta o como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, siempre que el derecho criterios para la categoría en cuestión se cumplan en la fecha de la transferencia.

En cualquier caso, los derivados financieros y activos financieros medidos usando la opción del valor justo no pueden ser reclasificados fuera de los Activos Financieros al Valor Justo a través de utilidades o pérdidas.

Un activo financiero inicialmente reconocido bajo *activos financieros Disponibles para venta* puede ser reclasificado en *Activos financieros conservados a su vencimiento*, en el entendido de que el criterio de elección para esta categoría es cumplido en la fecha de transferencia.

Estos activos financieros reclasificados son transferidos a su nueva categoría al valor justo en la fecha de reclasificación y son posteriormente medidos de acuerdo a las reglas que aplican a la nueva categoría. El costo amortizado de activos financieros reclasificados fuera de *Activos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas* o *Activos financieros disponibles para su venta* a *Préstamos y cuentas por cobrar* y los activos financieros reclasificados fuera de *Activos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas* a *Activos financieros disponibles para su venta* son determinados con base en los flujos de efectivo estimados futuros en la fecha de reclasificación. Los flujos de efectivo estimados futuros deben ser revisados en cada fecha de cierre. En el caso de un incremento en los flujos de efectivo estimados futuros resultan de un incremento en su recuperabilidad, la tasa de interés efectiva se ajusta en consecuencia. Sin embargo, si existe evidencia objetiva de que el activo financiero se ha deteriorado como resultado de un evento que ocurrió después de la reclasificación, y el evento de pérdida en cuestión tiene un impacto negativo en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financieros, el deterioro de este activo financiero es reconocido bajo *Costo de riesgo* en el estado de resultados.

VALOR JUSTO

El valor justo es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Los métodos de valoración utilizados por el Grupo para establecer el valor justo de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

RECONOCIMIENTO IIASIAL

Las compras y ventas de activos financieros no derivados registrados en los activos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas, los mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta los activos financieros se reconocen en el balance general a la fecha de entrega-liquidación, mientras derivados se reconocen en la fecha de la operación. Los cambios en el valor justo entre las fechas de negociación y liquidación son registrados en el estado de resultados o reservados a los fondos propios en función de la categoría contable de los activos financieros pertinentes. Préstamos y cuentas por cobrar se registran en el balance en la fecha que se les paga o en la fecha de vencimiento para los servicios facturados.

Cuando reconocido inicialmente, los activos y pasivos financieros se valoran a su valor justo incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o su emisión, salvo los instrumentos financieros reconocidos a valor justo a través de utilidades o pérdidas, en los que estos costos se reservaron directamente a el estado de resultados.

Si el valor justo inicial se basa en datos observables en el mercado, cualquier diferencia entre el valor justo y el precio de la transacción, es decir, el margen de venta, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si los datos de valuación no son observables o si los modelos de valoración no son reconocidos por el mercado, el valor justo inicial del instrumento financiero se considera que es el precio de la transacción y el margen de ventas es entonces generalmente se reconoce en el estado de resultados durante la vida del instrumento. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o en el caso de venta anticipada. Cuando valuación incorpore datos observables, cualquier porción del margen de ventas que aún no ha sido grabada se reconoce en el estado de resultados en ese momento.

CESE DE RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o cuando el Grupo ha transferido los derechos contractuales a



recibir los flujos de caja y sustancialmente todos los riesgos y recompensas ligadas a la propiedad del activo.

Asimismo, el Grupo da de baja los activos financieros sobre los que se ha retenido los derechos contractuales sobre los flujos de caja asociados, pero está contractualmente obligados a pasar estos mismos flujos de efectivo a través de un tercero ("paso a través de un acuerdo") y para el cual se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios.

Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad y que efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo da de baja y, en su caso, se reconoce una por separado activo o pasivo para cubrir eventuales derechos y obligaciones creados o retenidos como consecuencia de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance general en la medida de su implicación continuada en el activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida en la disposición se registra en el estado de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por ella, ajustados en caso necesario para cualquier ganancia no realizada o pérdida previamente reconocida directamente en el patrimonio y el valor de cualquier activo o pasivo servicio de mantenimiento.

El Grupo sólo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se haya extinguido, es decir, cuando se descarga la obligación especificada en el contrato, cancelado o caducado.

Un pasivo financiero también puede ser dado de baja en el caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando un cambio se hace con el prestamista para un instrumento cuyas condiciones contractuales son sustancialmente diferentes

NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR JUSTO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(En millones de euros)	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera comercial*	450,593	389,508	463,042	400,931
Instrumentos financieros medidos usando la opción del valor justo a través de ganancias y pérdidas	64,122	66,112	56,558	54,050
Total	514,715	455,620	519,600	454,981
<i>de los cuales, valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa/recompra</i>	<i>152,803</i>	<i>126,436</i>	<i>136,157</i>	<i>141,265</i>

* Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).

1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La cartera de negociación contiene activos y pasivos financieros que, después de su reconocimiento inicial, son:

- ① Adquiridos o incurridos con la intención de venta o recompra en un plazo corto;
- ① Conservados para propósitos de hacer mercado;
- ① Adquiridos o incurridos para fines de gestión especializada de una cartera de comercio incluyendo instrumentos financieros de derivados, valores u otros instrumentos financieros que son manejados junto o para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

Por defecto, los instrumentos financieros derivados son registrados en la cartera de negociación, a menos que califiquen como instrumentos de cobertura (ver Nota 3.2).

Los instrumentos financieros que componen la cartera de negociación se presentan a su valor justo a la fecha del balance y se reconocen en el balance general como activos o pasivos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas. Los cambios en el valor justo se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Bonos y otros valores de deuda	41,430	54,628
Acciones y otros valores de capital	69,549	79,297
Derivados de negociación ⁽¹⁾	182,504	188,329
Otros activos de negociación*	157,110	140,788
Total	450,593	463,042
<i>de los cuales, valores en préstamo</i>	<i>13,332</i>	<i>15,670</i>

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

* Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).



PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Valores de deuda emitidos	16,314	15,524
Importes pagaderos en valores en préstamo	44,655	37,271
Bonos y otros instrumentos de deuda de venta rápida	11,592	14,142
Acciones y otros instrumentos patrimoniales de venta rápida	1,958	1,407
Derivados de negociación ⁽²⁾	188,638	190,228
Otros pasivos de negociación	126,351	142,359
Total	389,508	400,931

(2) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR JUSTO A TRAVÉS DE UTILIDADES O PÉRDIDAS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR JUSTO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos y pasivos financieros mantenidos para fines de negociación se incluyen, en las mismas partidas de los estados financieros, los activos financieros no derivados y pasivos designados por el Grupo en el reconocimiento inicial se registren a su valor justo a través de utilidades o pérdidas de acuerdo con la opción del valor justo. Los cambios en el valor justo de estas partidas se reconocen a través de utilidad o pérdida según las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas netas.

⓪ Esta opción únicamente es aplicada en los siguientes casos:

⓪ Al ser eliminadas o reducidas las discrepancias en el tratamiento contable de determinados activos y pasivos financieros de manera significativa;

⓪ Cuando se aplica a un instrumento híbrido que contiene uno o más derivados implícitos que piden su reconocimiento por separado;

⓪ Cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros es administrado y su rendimiento se mide sobre una base de valor justo.

El Grupo reconoce por lo tanto algunas obligaciones estructuradas emitidas por Société Générale Corporate y la Banca de Inversión al valor justo a través de utilidades o pérdidas. Estas cuestiones son puramente comerciales y los riesgos asociados están cubiertos en el mercado con instrumentos financieros gestionados en las carteras de negociación. Mediante el uso de la opción del valor justo, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y la de los derivados de cobertura de los riesgos de mercado asociados, que tienen que ser llevado a su valor justo.

Asimismo, el Grupo reconoce los activos financieros mantenidos para garantizar las políticas vinculadas a unidades de sus subsidiarias de seguros de vida a valor justo a través de utilidades o pérdidas para asegurarse de que su tratamiento contable coincide con el de los pasivos por seguros correspondientes. Bajo IFRIC 4, los pasivos de seguros deben ser reconocidos de acuerdo con los principios de contabilidad locales. Reevaluaciones de reservas técnicas sobre las políticas de unidades de cuenta, que están directamente vinculadas a las revaluaciones de los activos financieros subyacentes a sus políticas, por lo tanto, se reconocen en el estado de resultados. Así pues, la opción del valor justo permite al grupo para grabar los cambios en el valor justo de los activos financieros a través de resultados para que coincidan con las fluctuaciones en el valor de los pasivos de seguros asociados a estas políticas en unidades de cuenta.

Por otra parte, con el fin de simplificar su tratamiento contable, evitando el reconocimiento por separado de los derivados implícitos, el Grupo aplica la opción del valor justo a los bonos convertibles que no se mantienen con fines de negociación



ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Bonos y otros valores de deuda	23,238	20,704
Acciones y otros valores de capital	18,921	18,537
Préstamos de clientes	19,604	17,026
Otros activos financieros	1,803	1
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	556	290
Total	64,122	56,558

PASIVOS

Los pasivos financieros contabilizados en resultados de acuerdo con la opción de valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Societe Generale. La variación del valor razonable atribuible al propio riesgo de crédito del Grupo generó un gasto de EUR 354 millones al 31 de diciembre de 2016. Las diferencias de revalorización atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valoración teniendo en cuenta las condiciones reales de financiación del Grupo Societé Generale; Las condiciones en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

AL 31 de diciembre de 2016, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros medidos a través de la opción de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (EUR 66,112 millones frente a EUR 54,050 millones al 31 de diciembre de 2015) y el importe reembolsable al vencimiento (EUR 65,837 millones frente a EUR 53,769 millones al 31 de diciembre de 2015) fue de EUR 275 millones (EUR 281 millones al 31 de diciembre de 2015).

3. GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR JUSTO A TRAVÉS DE UTILIDADES O PÉRDIDAS

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Ganancia/pérdida neta en cartera de negociación	(2,276)	394
Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros medidos usando la opción del valor justo	16	1,879
Ganancia/pérdida neta en instrumentos de derivados	7,857	3,421
Ganancia / pérdida neta en operaciones de cobertura	89	244
<i>Ganancia / pérdida neta en el valor justo de derivados de cobertura</i>	998	(2,004)
<i>Revaluación de partidas de cobertura atribuible a riesgos de cobertura</i>	(911)	2,248
Ganancia / pérdida neta de operaciones de divisas	75	1,019
Total⁽¹⁾	5,759	6,957

* Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).

(1) En la medida en ingresos y gastos contables en el estado de resultados se clasifican por tipo de instrumento en lugar de ello, los ingresos netos generados por las actividades de instrumentos financieros a valor justo a través de resultados debe evaluarse en su conjunto. Cabe señalar que los ingresos que se muestra aquí no incluye el coste de refinanciación de estos instrumentos financieros, que se muestra debajo de los gastos por intereses y los ingresos por intereses.



NOTA 3.2 - DERIVADOS FINANCIEROS



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros por los cuales cambia el valor, de acuerdo con el de un elemento subyacente y puede ir acompañada de un efecto de apalancamiento. Los elementos subyacentes a estos instrumentos son diversos (tipos de interés, tipos de cambio, patrimonio, índices, materias primas, calificación crediticia,...), así como sus formas (contratos a futuros, swaps, calls y puts...).

El Grupo puede utilizar esos instrumentos de derivados para sus actividades de mercado para proporcionar a sus clientes soluciones para cumplir su gestión de riesgo o necesidades de optimización de impuestos, en ese caso, se contabilizan como derivados de negociación.

El Grupo también puede utilizar instrumentos derivados para manejar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, son reclasificados como derivados de cobertura. Las operaciones de cobertura pueden involucrar partidas individuales o transacciones (relaciones de micro-cobertura) o carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo de tasa de interés estructural (relaciones de macro-cobertura).

Contrario a los demás instrumentos financieros, los instrumentos de derivados son medidos siempre al valor justo en el balance general, sin importar su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura). Los ajustes al valor justo de derivados de negociación se reconocen en forma directa en el estado de resultados. Sin embargo, el método contable utilizado en operaciones de cobertura pretende neutralizar en el estado de resultados el efecto de la revaluación de derivados de cobertura, en tanto la cobertura es efectiva.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados son instrumentos financieros que cumplen los siguientes tres criterios:

- ① Sus cambios de valor en respuesta al cambio en un determinado tipo de interés, la tasa de cambio de divisas, precio de las acciones, el índice de precios, los precios de los productos básicos, la calificación de crédito, etc. .;
- ① Requieren poca o ninguna inversión inicial;
- ① Se liquidan en una fecha futura.

Todos los derivados financieros se reconocen a valor justo en el balance general como activos o pasivos financieros. Ellos son considerados como los derivados de negociación de forma predeterminada, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura para propósitos de contabilidad.

CASO ESPECIAL - DERIVADOS FINANCIEROS QUE TIENEN ACCIONES DE SOCIETE GENERALE COMO SU INSTRUMENTO SUBYACENTE

Los derivados financieros que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente o acciones en las sociedades dependientes del Grupo y cuya liquidación implica el pago de una cantidad fija de dinero en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Societe Generale (distintos de los derivados) se reconocen inicialmente como equidad. Estos instrumentos, y cualquier correspondiente prima pagada o recibida, se reconocen directamente en el patrimonio, y cualquier cambio en el valor justo de estos derivados no se registra. Para la venta de opciones de venta sobre acciones de Societe Generale, una deuda se registra en patrimonio por el valor presente del precio de ejercicio.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente se registran en el balance general a su valor justo de la misma manera como derivados y de otros instrumentos subyacentes.

DERIVADOS IMPLÍCITOS

Un derivado implícito es un componente de un instrumento híbrido. Si este instrumento híbrido no se mide por su valor justo a través de utilidades o pérdidas, el Grupo separa el derivado implícito de su contrato principal si, en el inicio de la operación, las características económicas y riesgos del derivado no están estrechamente relacionados con las características económicas y perfil de riesgo del contrato anfitrión y que se reunirían por separado la definición de un derivado. Una vez separados, el derivado se reconoce a su valor justo en el balance general como activos o pasivos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas y contabilizar como anteriormente. El contrato principal se clasifica y se mide de acuerdo con su categoría de contabilidad

1. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Derivados de negociación se registran en el balance general como activos o pasivos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas. Los cambios en el valor justo se registran en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas.

Los cambios en el valor justo de los derivados financieros relacionados con las contrapartes que posteriormente entraron en default se registran en las ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. A la fecha de terminación, los créditos y deudas en estas contrapartes son reconocidos a su valor justo en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se registra en el Costo de riesgo en el estado de resultados

DESGLOSE DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés	125,801	125,848	126,002	124,931
Instrumentos de divisas	27,140	28,325	23,713	24,725
Instrumentos de índica y capital	18,987	22,878	18,589	20,727
Instrumentos de materias primas	6,485	6,494	12,604	11,690
Derivados de crédito	3,902	4,179	7,108	7,265
Otros instrumentos financieros a futuro	189	914	313	890
Total	182,504	188,638	188,329	190,228

El Grupo utiliza derivados de crédito para gestionar su cartera de préstamos corporativos, principalmente para reducir la concentración de contrapartes individuales, sectores y áreas geográficas, y para gestionar activamente los riesgos y el capital asignado. Independientemente de su intención de la administración, todos los derivados de crédito se miden a valor justo a través de utilidades o pérdidas y no pueden ser reconocidos como derivados de cobertura. En consecuencia, se registran a su valor justo como derivados de negociación.



2. DERIVADOS DE COBERTURA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Con el fin de proteger contra ciertos riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde un punto de vista contable, el Grupo designa el derivado como una cobertura del valor justo, cobertura de flujos de efectivo, o una cobertura de riesgo de cambio para una inversión extranjera neta, dependiendo del riesgo cubierto.

Para designar un instrumento como un derivado de cobertura, el Grupo debe documentar la relación de cobertura en detalle, desde el inicio de la cobertura. Esta documentación especifica el activo, pasivo o futura operación cubierta, el riesgo que se pretende cubrir y la estrategia de gestión del riesgo asociado, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valoración que será utilizado para medir su eficacia.

Un derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor justo o flujos de efectivo por el riesgo cubierto, tanto cuando la cobertura se estableció por primera vez y durante toda su vida. Esta eficacia se verifica cuando los cambios en el valor justo o flujos de efectivo del instrumento cubierto casi totalmente compensado por los cambios en el valor justo o flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con la relación esperada entre los dos cambios en el valor justo que van desde el 80% a 125%. La eficacia se mide cada trimestre de forma prospectiva (actualizados durante los períodos futuros) y retrospectivo (reservado en períodos anteriores). Donde la eficacia cae fuera del rango especificado anteriormente, discontinuación de la cobertura.

Derivados de cobertura se reconocen en el balance general, en los derivados de cobertura.

COBERTURAS DE VALOR JUSTO

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa en el valor justo de un instrumento que no afecta al estado de resultados, en principio, pero que lo haría si el instrumento se da de baja del balance.

Los cambios en el valor justo del derivado de cobertura se registran en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas netos; de derivados de tipo de interés, sin embargo, los intereses devengados y los gastos del derivado se registran en el estado de resultados en los ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos por intereses devengados y los gastos relacionados con la partida cubierta.

En el balance general, el valor en libros de la partida cubierta se ajusta por las ganancias y las pérdidas atribuibles al riesgo cubierto, que se presentan en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas. En la medida en que la cobertura es altamente efectiva, los cambios en el valor justo de la partida cubierta y los cambios en el valor justo del derivado de cobertura, son compensados con precisión a través de resultados, la diferencia corresponde a una ganancia o pérdida ineficacia.

La eficacia prospectiva se evaluó a través de un análisis de sensibilidad en base a las tendencias probables del mercado o por medio de un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

Medición retrospectiva se realiza mediante la comparación de los cambios en el valor justo del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor justo de la partida cubierta.

Si se hace evidente que el derivado haya dejado de cumplir con los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o si se termina o se vende, discontinuación de la cobertura prospectivamente. A partir de entonces, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deje de ser ajustada por cambios en el valor justo y los ajustes acumulados previamente consignados en la contabilidad de coberturas, se amortizan a lo largo de su vida remanente. Discontinuación de la cobertura automáticamente si la partida cubierta se vende antes de su vencimiento o canjeado temprano.

COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de las tasas de interés de flujos de efectivo es proteger contra los cambios en los flujos futuros de efectivo asociados con un instrumento financiero en el balance (préstamos, valores u obligaciones de interés variable) o con una transacción futura altamente probable (futuras tasas fijas, los precios futuros, etc.).

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra las fluctuaciones adversas en los flujos de caja futuros de un instrumento susceptible de afectarían a el estado de resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los derivados de cobertura está reservada a las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas netos. Para los derivados de tipos de interés, los intereses devengados y los gastos del derivado se registran en el estado de resultados en los ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos por intereses devengados y los gastos relacionados con la partida cubierta.

La eficacia de la cobertura se evaluó mediante el método derivado hipotético, que consiste en i) la creación de un



derivado hipotético teniendo exactamente las mismas características que el instrumento objeto de cobertura (en términos nominales, en función de la fecha en que las tasas son de reposición, en el términos de los mismos, etc.), pero las tasas que se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor justo es nula cuando la cobertura se estableció, a continuación, ii) la comparación de los cambios esperados en el valor justo del derivado hipotético con los de la cobertura instrumento (análisis de sensibilidad) o la realización de un análisis de regresión de los presuntos eficacia de la cobertura. Aquí, sólo en cualquier "exceso de cobertura" se considera ineficaz.

Los importes reconocidos directamente en el patrimonio neto de la revalorización de flujo de efectivo derivados de cobertura se reclasifican posteriormente a ingresos y los gastos en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de caja que se está cubriendo.

Cada vez que el derivado de cobertura deja de cumplir los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o se termina o se vende, discontinuación de la cobertura prospectivamente.

Los importes previamente registrados directamente en el patrimonio se reclasifican bajo ingresos y los gastos en el estado de resultados durante los períodos durante los cuales los ingresos por intereses se ven afectado por los flujos de efectivo procedentes de la partida cubierta. Si la partida cubierta es vendida o canjeada antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio se reclasifican inmediatamente en el estado de resultados.

COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

El propósito de la cobertura de una inversión neta en una sociedad extranjera es proteger contra el riesgo de cambio.

El elemento cubierto es una inversión en un país cuya moneda es diferente de la moneda funcional del Grupo. Por lo tanto, la cobertura sirve para proteger la posición neta de una subsidiaria o sucursal en el extranjero contra un riesgo de tipo de cambio vinculado a la moneda funcional de la entidad.

La porción efectiva de los cambios en el valor justo de un derivado de cobertura designado contablemente como cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados.

COBERTURAS DE VALOR MACRO-JUSTO

En este tipo de cobertura, derivados de tipos de interés son utilizados globalmente cobertura contra riesgos de tipo de interés estructural por lo general derivados de las actividades de banca minorista. Cuando la contabilidad de estas operaciones, el Grupo aplica la IAS 39 "exclusión" estándar adoptado por la Unión Europea, lo que facilita:

- ① La aplicación de la cobertura de valor justo contable para macro-coberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluyendo depósitos a la vista del cliente en las posiciones de tipo fijo que se pretende cubrir;
- ② La realización de pruebas de efectividad exigidos por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como coberturas de valor justo macro-es similar a la de otros instrumentos de cobertura de valor justo. Los cambios en el valor justo de la cartera de instrumentos de macro cobertura se presentan en una línea separada en el balance general, en las diferencias de revalorización de las carteras cubiertas frente a los riesgos de tipos de interés a través de utilidad



DESGLOSE DE DERIVADOS DE COBERTURA

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cobertura de valor justo				
Instrumentos de tasa de interés	17,365	9,289	15,448	9,199
Instrumentos de divisas	45	4	79	4
Capital e instrumentos de índice	1	-	5	-
Cobertura de flujo de efectivo				
Instrumentos de tasa de interés	584	121	589	135
Instrumentos de divisas	72	179	384	183
Otros instrumentos financieros	33	1	33	12
Total	18,100	9,594	16,538	9,533

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidos contablemente como cobertura de valor justo a fin de proteger sus activos y pasivos (principalmente préstamos / empréstitos, los valores emitidos y de valores de tipo fijo) en contra de los cambios financieros a tasa fija de las tasas de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura se utilizan principalmente consisten en swaps de tasas de interés.

A través de algunas de sus operaciones de banca corporativa y de inversión, el Grupo está expuesto a los cambios de flujos de efectivo futuros en sus necesidades de financiación a corto y medio plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidos contablemente como cobertura de flujos de efectivo. Altamente probables necesidades de financiación se determinan a partir de datos históricos establecidos para cada actividad y representante de los saldos pendientes de balance. Estos datos pueden ser aumentados o disminuidos con los cambios en los métodos de gestión

La siguiente tabla especifica el importe de flujo de efectivo que está sujeto a una relación de cobertura de flujos de efectivo (desglosado por fecha prevista de vencimiento) y la cantidad de transacciones previstas de cobertura altamente probables.

(En millones de euros)	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	31.12.2016
Coberturas de flujo de efectivo (tasas)	174	505	862	5,270	6,811
Operación de estimados altamente probable	44	95	115	109	363
Otros (Forex...)	13	-	3	-	16
Total de flujos cubiertos por cobertura de flujo de efectivo	231	600	980	5,379	7,190

(En millones de euros)	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	31.12.2015
Coberturas de flujo de efectivo (tasas...)	368	890	744	911	2,913
Operación de estimados altamente probables	2	164	178	110	454
Otros (Forex...)	1	2	-	-	3
Total de flujos cubiertos por coberturas de flujo de efectivo	371	1,056	922	1,021	3,370

3. COMPROMISOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A FUTURO (IMPORTES NOCIONALES)

(En millones de euros)	31.12.2016		31.12.2015	
	Negociación	Cobertura	Negociación	Cobertura
Instrumentos de tasa de interés				
<i>Instrumentos en firme</i>				
Swaps	7,659,277	425,723	9,464,657	388,205
FRAs	1,643,107	372	1,401,505	291
Opciones	2,508,569	2,238	2,519,669	542
Instrumentos de divisas				
<i>Instrumentos en firme</i>	2,406,365	12,713	2,429,059	9,635
Opciones	899,930	-	612,156	-
Instrumentos de índice y capital				
<i>Instrumentos en firme</i>	81,292	-	85,632	-
Opciones	1,803,498	-	1,806,733	35
Instrumentos de materias primas				
<i>Instrumentos en firme</i>	151,588	-	183,023	-
Opciones	49,075	-	57,682	-
Derivados de crédito	485,505	-	675,181	-
Otros instrumentos financieros a futuro	32,041	226	33,260	342
TOTAL	17,720,247	441,272	19,268,557	399,050



4. VENCIMIENTOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (IMPORTES NOCIONALES)

Estas partidas se presentan de acuerdo al vencimiento contractual de instrumentos financieros.

<i>(En millones de euros)</i>	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Sobre 5 años	31.12.2016
Instrumentos de tasa de interés	1,290,563	3,086,161	4,613,613	3,248,949	12,239,286
Instrumentos de divisas	1,583,635	823,150	651,781	260,442	3,319,008
Capital e instrumentos de índice	295,416	1,283,202	262,229	43,943	1,884,790
Instrumentos de materias primas	106,211	58,646	29,572	6,234	200,663
Derivados de crédito	38,052	134,167	287,752	25,534	485,505
Otros instrumentos financieros a futuro	4,772	12,596	14,787	112	32,267
Total	3,318,649	5,397,922	5,859,735	3,585,214	18,161,519



NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros disponibles para venta son activos financieros no derivados conservados por un periodo indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento. De forma predeterminada, que son todos los que no están clasificadas en préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros a valor justo a través de utilidades o pérdidas, o en posesión de los activos financieros de madurez.

Los intereses devengados o pagados sobre valores de renta fija se reconocen en el estado de resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo en virtud de intereses y rendimientos asimilados - Operaciones con instrumentos financieros. Los ingresos por dividendos devengados por los valores se registran en el estado de resultados en los ingresos por dividendos.

En la fecha del balance, disponibles para la venta Los activos financieros se valoran a su valor justo y los cambios en el valor justo, con exclusión de los ingresos, se reservan para las ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas, a excepción de las pérdidas o ganancias en divisas sobre extranjera activos del mercado monetario de divisas, que se toman a el estado de resultados.

Si estos activos financieros se venden, las ganancias y pérdidas no reservadas al patrimonio se reclasifican como ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta.

Si, en la fecha del balance general, existe una evidencia objetiva de deterioro de un disponibles para la venta de activos financieros derivados de uno o más eventos posteriores a su reconocimiento inicial, la pérdida no realizada previamente acumulada en el patrimonio se reclasifica a la Prima de riesgo de la deuda instrumentos y menores ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta de instrumentos de capital. Las reglas de deterioro aplicados por el Grupo se describen en la Nota 3.8

1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Neto	de los cuales, asignaciones por deterioro	Neto	de los cuales, asignaciones por deterioro
Instrumentos de deuda	124,747	(257)	119,467	(266)
Instrumentos de capital ⁽¹⁾	12,447	(567)	12,091	(363)
Inversiones de capital a largo plazo	2,210	(518)	2,629	(510)
Total	139,404	(1,342)	134,187	(1,139)
de los cuales, valores en préstamo	2	-	1	-

(1) Incluyendo UCITS

CAMBIOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)	2016
Balance al 1 de Enero	134,187
Adquisiciones	55,665
Disposiciones / rescates ⁽¹⁾	(49,564)
Cambio en el alcance y otros	(1,294)
Ganancias y pérdidas en cambios al valor justo reconocidas directamente en capital durante el periodo	926
Cambio en deterioro en instrumentos de deuda reconocidos en P&L	9
De los cuales: incremento	(7)
amortizaciones	10
otros	5
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital reconocidos en P&L	(285)



Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	(113)
Diferencias por conversión	(127)
Balance al 31 de Diciembre DE 2016	139,404

(1) Las disposiciones son evaluadas de acuerdo al método de costo promedio ponderado

2. GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Ingreso por dividendo	460	722
Ganancias y pérdidas en venta de instrumentos de deuda ⁽¹⁾	182	133
Ganancias y pérdidas en venta de instrumentos de capital ⁽²⁾	(54)	995
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital ⁽³⁾	(254)	(102)
Participación de utilidad en activos financieros disponibles para venta de compañías de seguros	315	(893)
Ganancias y pérdidas en ventas de inversiones de capital a largo plazo	766	118
Pérdidas por deterioro en inversiones de capital a largo plazo	(31)	(24)
Total de ganancias y pérdidas netas en activos disponibles para venta	1,384	949
Ingreso por intereses en activos disponibles para venta	2,496	2,811

(1) De los cuales, EUR 5 millones para actividades de Seguros en 2016.

(2) De los cuales, EUR -63 millones para actividades de Seguros en 2016.

(3) De los cuales, EUR -248 millones para actividades de Seguros en 2016.

(4) De los cuales, EUR -1 millón para actividades de Seguros en 2016.

3. DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA

<i>(En millones de euros)</i>	2016		
	Ganancias	Pérdidas	Revaluación
	No realizadas	no realizadas	Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para venta	586	(40)	546
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para venta	867	(377)	490
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	698	(198)	500
Total	2,151	(615)	1,536

<i>(En millones de euros)</i>	2015		
	Ganancias	Pérdidas	Revaluación
	No realizadas	No realizadas	Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para venta	1,119	(62)	1,057
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para venta	1,047	(679)	368
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	550	(119)	431
Total	2,716	(860)	1,856

VENTA DE LAS ACCIONES DE VISA

Después de haber sido aprobada por las autoridades europeas apropiadas, la adquisición de Visa Europa del Grupo y registradas en Activos disponibles para la venta, acordadas el 2 de noviembre de 2015, se cerró el 21 de junio de 2016. Las acciones de Visa Europe se vendieron contra un pago en tres partes: una contraprestación en efectivo anticipada, un pago en efectivo diferido y las acciones preferentes de Visa Inc.

Las acciones preferentes serán convertibles en acciones ordinarias durante un período de cuatro a doce años, sujetas a condiciones condicionales; No están enumerados y están sujetos a transferibilidad limitada. Para valorar el valor de las acciones preferentes, el Grupo incorporó su falta de liquidez a las incertidumbres relativas a los factores que se utilizarán para determinar el tipo de conversión final en acciones ordinarias de Visa, utilizando estimaciones y supuestos similares a los realizados para la valoración de las acciones de Visa Europe el 31 de diciembre de 2015. Como resultado de esta venta, los EUR 552 millones antes de impuestos contabilizados en las Ganancias y pérdidas no realizadas sobre instrumentos de patrimonio disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 se reciclaron en resultados y se registró una plusvalía total de EUR 725 millones bajo ganancias y pérdidas netas sobre *activos financieros disponibles para la venta*.



NOTA 3.4 - VALOR JUSTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR JUSTO



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance general del Grupo son medidos ya sea, al valor justo o al costo amortizado. En el último caso, el valor justo de los instrumentos es presentado en las notas. (Ver Nota 3.).

En caso de que un instrumento sea cotizado en un mercado activo, su valor justo es equivalente a su precio en el mercado.

Sin embargo, muchos instrumentos financieros no están listos (por ejemplo, la mayoría de los préstamos al cliente y depósitos, deudas y reclamaciones interbancarias, etc.), o son únicamente negociables en mercados estrechos o mercados bursátiles (que es el caso de muchos instrumentos de derivados).

En esas situaciones, el valor justo de los instrumentos se calcula mediante técnicas de medición o modelos de evaluación. Los parámetros del mercado están incluidos en esos modelos y deben ser observables; de otra manera son determinados con base en estimados. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFIACIÓN DE VALOR JUSTO

El valor justo es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor justo de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de los datos de mercado observables basado en suposiciones de que los operadores del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

JERARQUÍA DE VALOR JUSTO

A título informativo, en las notas a los estados financieros consolidados, el valor justo de los instrumentos financieros se clasifican utilizando una jerarquía de valor justo que refleja la importancia de los datos utilizados, de acuerdo con los siguientes niveles:

Nivel 1 (L1): instrumentos valorados sobre la base de los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 1 instrumentos a valor justo en el balance general se incluyen en acciones particulares que aparecen en un mercado de títulos activos, pública o de empresas, con los precios directamente por externos corredores / distribuidores, los derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones), y las unidades de los fondos (incluyendo IIC) cuyo valor liquidativo está disponible en la fecha del balance.

Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a un mercado de valores, una institución sectorial, servicio de precios o la agencia reguladora, y reflejan transacciones actuales y regulares de mercado que actúan en condiciones de independencia mutua.

La determinación de si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores tales como un fuerte descenso en el volumen de operaciones y el nivel de actividad en el mercado, una disparidad aguda de los precios en el tiempo y entre los diversos participantes en el mercado antes mencionadas, o el hecho de que la últimas transacciones realizadas en condiciones de un brazo no tuvieron lugar recientemente suficiente.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor justo es representado por el precio de mercado en el que los volúmenes y los niveles de actividad son mayores para el instrumento en cuestión.

Las operaciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades por lo general no se tienen en cuenta para determinar el precio de mercado.

Nivel 2 (L2): instrumentos valorados utilizando variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).



Instrumentos cotizados en un mercado suficientemente líquido y los negociados extrabursátiles pertenecen a este nivel. Los precios publicados por una fuente externa derivada de la valoración de instrumentos similares son considerados como los datos derivados de los precios.

Nivel 2 instrumentos incluyen en valores particulares a valor justo en el balance general y que no cotizan directamente (por ejemplo, bonos de empresa, valores respaldados por hipotecas, unidades de fondos), y derivados en firme y opciones que se negocian extrabursátiles: permutas de tipos de interés, gorras, plantas, opciones de swaps, opciones de acciones, opciones sobre índices, opciones de divisas, opciones de productos básicos y derivados de crédito. El vencimiento de estos instrumentos están vinculados a los rangos de los términos comúnmente comercializadas en el mercado, y los propios instrumentos pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejos (por ejemplo, opciones de barrera, los productos con múltiples instrumentos subyacentes), con dicha complejidad que queda sin embargo limitada. Las técnicas de valoración utilizados en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes en el mercado.

Esta categoría también incluye el valor justo de los préstamos y cuentas por cobrar a su coste amortizado concedida a las entidades de contrapartida cuyo riesgo de crédito se cita a través de Credit Default Swap.

Nivel 3 (L3): instrumentos valorados utilizando las entradas que no se basan en datos de mercado observables (referido a los insumos como no observables).

Los clasificados como a valor justo en el balance general son predominantemente instrumentos en que el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en el resultado del ejercicio (ver nota 3).

En consecuencia, Nivel 3 instrumentos financieros incluyen derivados con vencimientos más largos que los que normalmente se negocian y / o con perfiles de retorno adaptados específicamente. Del mismo modo, la deuda medida a su valor justo se clasifica como de nivel 3, donde la valoración de los derivados implícitos asociados también se basa en datos no observables.

los derivados complejos L3 son:

① Derivados de acciones: las opciones con vencimientos a largo plazo y / o la incorporación de mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los datos de mercado (volatilidad, las tasas de dividendos, correlaciones, etc.). Ante la falta de profundidad de mercado y un enfoque objetivo posible gracias a los precios observados con regularidad, su valoración se basa en los métodos de propiedad (por ejemplo, la extrapolación de datos observables, análisis histórico). instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento de capital no subyacente) también se clasifican como L3 medida en que las correlaciones entre los diferentes activos subyacentes son por lo general no observable;

① Derivados de tipo de interés: las opciones exóticas a largo plazo y / o, los productos sensibles a la correlación entre los diferentes tipos de interés, tipos de cambio diferentes, entre los tipos de interés y tipos de cambio o, para los productos cuanto por ejemplo (en el que el instrumento se asienta en una moneda diferente de la moneda de la subyacente); que son susceptibles de ser clasificados como L3, ya que la valuación son observables debido a la liquidez de la pareja correlacionada y el vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observable para el USD/JPY);

① Los derivados de crédito: los derivados de crédito L3 incluyen principalmente cestas de instrumentos expuestos en cuando a los valores predeterminados de correlación ("N por defecto" productos en los que el comprador de la cobertura se compensa a partir del n-ésimo impago, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprende la canasta y su correlación, o CDO productos a medida, que están cubiertas por garantía real Las obligaciones de deuda creadas específicamente para un grupo de inversores y estructurados de acuerdo a sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del diferencial de crédito;

① Derivados de materias primas: esta categoría incluye productos que implican entradas volatilidad o la correlación no observables (por ejemplo, opciones sobre swaps de materias primas, cestas de activos subyacentes).



1. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR JUSTO

(En millones de euros)	31.12.2016				31.12.2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	103,524	164,170	395	268,089	119,627	154,499	587	274,713
Bonos y otros valores de deuda	38,161	3,253	16	41,430	46,383	8,021	224	54,628
Acciones y otros valores de capital	65,089	4,459	1	69,549	72,975	6,322	-	79,297
Otros activos financieros no derivados	274	156,458	378	157,110	269	140,156	363	140,788
Activos financieros medidos usando la opción de valor justo a través de P&L	39,621	23,184	1,317	64,122	37,710	16,444	2,404	56,558
Bonos y otros valores de deudas	22,926	126	186	23,238	20,291	228	185	20,704
Acciones y otros valores de capital	16,695	2,153	73	18,921	17,419	975	143	18,537
Otros activos financieros	-	20,349	1,058	21,407	-	14,951	2,076	17,027
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	556	-	556	-	290	-	290
Derivados de negociación	162	179,344	2,998	182,504	413	184,065	3,851	188,329
Instrumentos de tasa de interés	46	123,862	1,893	125,801	38	123,411	2,553	126,002
Instrumentos de divisas	98	26,842	200	27,140	298	23,142	273	23,713
Instrumentos de índice y capital	-	18,488	499	18,987	-	18,107	482	18,589
Instrumentos de materias primas	-	6,423	62	6,485	-	12,361	243	12,604
Derivados de crédito	-	3,724	178	3,902	-	6,855	253	7,108
Otros instrumentos financieros a futuro	18	5	166	189	77	189	47	313
Derivados de cobertura	-	18,100	-	18,100	-	16,538	-	16,538
Instrumentos de tasa de interés	-	17,949	-	17,949	-	16,037	-	16,037
Instrumentos de divisas	-	117	-	117	-	463	-	463
Instrumentos de índice y capital	-	1	-	1	-	5	-	5
Otros instrumentos financieros a futuro	-	33	-	33	-	33	-	33
Activos financieros disponibles para	128,861	8,526	2,017	139,404	123,718	8,200	2,269	134,187
Valores de ingreso fijo	118,429	6,115	203	124,747	113,374	5,983	110	119,467
Valores de ingreso variable	10,251	2,160	36	12,447	10,153	1,827	111	12,091
Inversiones de capital a largo plazo	181	251	1,778	2,210	191	390	2,048	2,629
Total activos financieros al valor justo	272,168	393,324	6,727	672,219	281,468	379,746	9,111	670,325

(1) De los cuales, EUR 151,001 millones de valores adquiridos bajo contratos de reventa al 31 de diciembre de 2016 vs EUR 136,158 millones al 31 de diciembre de 2015

* Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).



2. PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR JUSTO

(En millones de euros)	31.12.2016				31.12.2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	13,518	180,408	6,944	200,870	15,564	189,175	5,964	210,703
Valores de deuda emitidos	-	9,567	6,747	16,314	-	9,728	5,796	15,524
Importes pagaderos en valores en préstamo	13	44,642	-	44,655	52	37,219	-	37,271
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	11,547	45	-	11,592	14,105	36	1	14,142
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	1,958	-	-	1,958	1,407	-	-	1,407
Otros pasivos financieros de negociación ⁽¹⁾	-	126,154	197	126,351	-	142,192	167	142,359
Pasivos financieros medidos usando la opción de valor justo a través de P&L	325	37,499	28,288	66,112	306	32,570	21,174	54,050
Derivados de negociación	96	184,491	4,051	188,638	279	185,884	4,065	190,228
Instrumentos de tasa de interés	22	123,199	2,627	125,848	42	122,334	2,555	124,931
Instrumentos de divisas	69	28,224	32	28,325	221	24,470	34	24,725
Instrumentos de índice y capital	-	22,082	796	22,878	-	19,991	736	20,727
Instrumentos de materias primas	-	6,428	66	6,494	-	11,436	254	11,690
Derivados de crédito	-	3,649	530	4,179	-	6,780	485	7,265
Otros instrumentos financieros a futuro	5	909	-	914	16	873	1	890
Derivados de cobertura	-	9,594	-	9,594	-	9,533	-	9,533
Instrumentos de tasa de interés	-	9,410	-	9,410	-	9,334	-	9,334
Instrumentos de divisas	-	183	-	183	-	187	-	187
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	1	-	1	-	12	-	12
Total de pasivos financieros al valor justo	13,939	411,992	39,283	465,214	16,149	417,162	31,203	464,514

(1) De los cuales, EUR 125,146 millones de valores vendidos bajo contratos de recompra al 31 de diciembre de 2016 vs EUR 141,166 millones al 31 de diciembre de 2015.



3. VARIACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR JUSTO

(En millones de euros)	Balance al 1 de Enero de 2016	Adquisiciones	Disposiciones / Rescates	Transfe rencia al Nivel 2	Transfe rencia del Nivel 2	Ganancias y pérdidas en cambios en el valor justo durante el periodo	Diferenc ias por conversi ón	Cambio en otros	Balance al 31 de diciembre de 2016
Cartera de negociación	587	140	(227)	(173)	69	(16)	15	-	395
Bonos y otros valores de deudas	224	120	(151)	(171)	-	(6)	-	-	16
Acciones y otros valores patrimoniales	-	20	(76)	-	69	(15)	3	-	1
Otros activos de negociación	363	-	-	(2)	-	5	12	-	378
Activos financieros medidos usando la opción de valor justo a través de ganancias o pérdidas	2,404	775	(358)	(1,438)	-	(96)	30	-	1,317
Bonos y otros valores de deuda	185	2	(2)	(1)	-	2	-	-	186
Acciones y otros valores patrimoniales	143	1	(52)	-	-	(19)	-	-	73
Otros activos financieros	2,076	772	(304)	(1,437)	-	(79)	30	-	1,058
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	3,851	50	(22)	(1,055)	391	(312)	95	-	2,998
Instrumentos de tasa de interés	2,553	-	(20)	(673)	91	(123)	65	-	1,893
Instrumentos de divisas	273	7	-	(6)	75	(159)	10	-	200
Instrumentos de índice y capital	482	37	(2)	(147)	23	95	11	-	499
Instrumentos de materias primas	243	6	-	(217)	-	30	-	-	62
Derivados de crédito	253	-	-	(12)	28	(94)	3	-	178
Otros instrumentos financieros a futuro	47	-	-	-	174	(61)	6	-	166
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2,269	493	(378)	(399)	-	175	(13)	(130)	2,017
Valores de deuda	110	169	(65)	(7)	-	-	(2)	(2)	203
Valores patrimoniales	111	14	(35)	-	-	2	(7)	(49)	36
Inversiones de capital a largo plazo	2,048	310	(278)	(392)	-	173	(4)	(79)	1,778
Total de activos financieros valor justo	9,111	1,458	(985)	(3,065)	460	(249)	127	(130)	6,727

PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR JUSTO

	Balance al 1 de Enero de 2016	Adquisicio nes	Disposicione s / Rescates	Transferen cia al Nivel 2	Transferen cia del Nivel 2	Ganancias y pérdidas en cambios en el valor justo	Diferencias por conversión	Cambio en otros	Balance al 31 de diciembre de 2016
<i>(En millones de euros)</i>									
Cartera de negociación	5,964	2,426	(1)	(1,781)	(310)	426	66	154	6,944
Valores de deuda emitidos	5,796	2,426	-	(1,777)	(200)	247	107	148	6,747
Montos pagaderos en valores en préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos de negociación	167	-	-	(4)	(110)	179	(41)	6	197
Pasivos financieros medidos usando la opción de valor justo a través de P&L	21,174	11,201	-	(5,285)	(2,898)	3,631	207	258	28,288
Derivados de negociación	4,065	575	(9)	(303)	(760)	223	220	40	4,051
Instrumentos de tasa de interés	2,555	13	(9)	-	(405)	181	269	23	2,627
Instrumentos de divisas	34	8	-	-	(17)	1	4	2	32
Instrumentos de índice y capital	736	549	-	(301)	(210)	21	(12)	13	796
Instrumentos de materias primas	254	5	-	(1)	(70)	-	(121)	(1)	66
Derivados de crédito	485	-	-	-	(58)	20	80	3	530
Otros instrumentos financieros a futuro	1	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros al valor justo	31,203	14,202	(10)	(7,369)	(3,968)	4,280	493	452	39,283



4. MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS AL VALOR JUSTO EN EL BALANCE GENERAL

Para los instrumentos financieros reconocidos al valor justo en el balance, el valor razonable se determina principalmente sobre la base de los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios pueden ajustarse si no hay ninguno disponible en la fecha de balance o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción.

Sin embargo, debido principalmente a las variadas características de los instrumentos financieros negociados de venta libre en los mercados financieros, un gran número de productos financieros negociados por el Grupo no tiene precios cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable se determina utilizando modelos basados en técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes en el mercado para medir los instrumentos financieros, como los flujos de efectivo futuros descontados para los swaps o la fórmula de Black & Scholes para ciertas opciones y utilizando parámetros de valoración que reflejan el mercado actual. Condiciones en la fecha del balance. Estos modelos de valoración son validados independientemente por los expertos del Departamento de Riesgos de Mercado de la División de Riesgos del Grupo.

Además, las partidas utilizadas en los modelos de valoración, sean derivadas de datos de mercado observables o no, son verificadas por la Dirección Financiera de GBIS (Global Banking e Investor Solutions), de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

En caso necesario, estas valoraciones se complementan con reservas adicionales (tales como los diferenciales entre oferta y demanda y la liquidez) determinadas razonablemente y apropiadamente después de un análisis de la información disponible.

Los derivados y las operaciones de financiación de la seguridad están sujetos a un Ajuste de Valoración de Crédito (CVA) o a un Ajuste de Valoración de Deuda (DVA). El Grupo incluye a todos los clientes y cámaras de compensación en este ajuste, que también refleja los acuerdos de compensación existentes para cada contraparte.

El CVA se determina sobre la base de la exposición positiva esperada de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte (condicionada a que la entidad no incumpla) y la pérdida dada por incumplimiento. El DVA se determina simétricamente sobre la base de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se llevan a cabo a lo largo de la vida de la exposición potencial, centrándose en el uso de datos de mercado relevantes y observables.

Asimismo, se realiza un ajuste para tener en cuenta los costos o beneficios vinculados a la financiación de estas operaciones (FVA, Ajuste de Valor de Financiamiento).

Los datos observables deben ser: independientes, disponibles, distribuidos públicamente, basados en un consenso estrecho y / o respaldados por los precios de transacción.

Por ejemplo, los datos de consenso proporcionados por contrapartes externas se consideran observables si el mercado subyacente es líquido y si los precios proporcionados son confirmados por transacciones reales. Para los vencimientos altos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valoración de las opciones de patrimonio con vencimientos superiores a cinco años. Sin embargo, cuando el vencimiento residual del instrumento cae por debajo de cinco años, su valor razonable se vuelve sensible a los insumos observables.

En caso de tensiones inusuales en los mercados, lo que lleva a la falta de los datos habituales de referencia utilizados para medir un instrumento financiero, la División de Riesgos puede implementar un nuevo modelo de acuerdo con los datos disponibles pertinentes, similar a los métodos utilizados por otros actores del mercado.



ACCIONES Y OTROS VALORES PATRIMONIALES

Para las acciones cotizadas, el valor razonable se toma como el precio cotizado en la fecha del balance. Para las acciones no cotizadas, el valor razonable se determina en función del tipo de instrumento financiero y de acuerdo con uno de los siguientes métodos:

- Valoración basada en una transacción reciente con la empresa emisora (compra de un tercero al capital de la empresa emisora, valoración por un agente de valoración profesional, etc.);
- Valoración basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (múltiplo de ingresos, múltiplo de activos, etc.);
- Proporción del valor de activo neto conservado.

Para valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valoraciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valoración de flujos de efectivo futuros descontados basada en planes de negocio o en múltiplos de valuación de empresas similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA CONSERVADOS EN CARTERA, CUESTIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS MEDIDOS AL JUSTO VALOR Y DERIVADOS FINANCIEROS

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina con base en el precio cotizado en la fecha del balance o en los precios proporcionados por los corredores en la misma fecha, cuando estén disponibles. Para los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. En cuanto a los pasivos medidos al valor justo, los importes en balance incluyen cambios en el riesgo de crédito del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

Para los instrumentos financieros cotizados, el valor razonable se toma como su precio de cotización de cierre en la fecha del balance. Para los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo futuros a valor presente a los tipos de mercado (incluidos los riesgos de contrapartida, de incumplimiento y de liquidez)



5. ESTIMADOS DE ENTRADAS PRINCIPALES OBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la evaluación de Nivel 3 de instrumentos en el balance general y el rango de valores de las entradas más importantes significativas no observables por tipo de producto principal.

Instrumentos de efectivo y derivados	Valor en balance (en millones de euros)		Productos Principales	Técnicas de valoración utilizadas	Insumos no observables significativos	Rango de entradas mínimo y máximo
	Bienes	Pasivo				
Acciones / Fondos	2,187	25,643	Instrumentos y derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Volatilidad de la renta variable	2.5%;97.9%
					Dividendos de capital	0.0%;32.2%
					Correlaciones	-99%;100%
					Volatilidades de fondo de Cobertura	8.5%;11,9%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.7%24.5%
Tarifas y Forex	2,500	13,044	Forex híbrido / Tasa de interés o crédito/ Derivados de tipos de interés	Modelos híbridos de precios de las opciones de tipos de interés	Correlaciones	-47.15; 90%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de Forex	Volatilidades Forex	1%; 28.1%
			Derivados de tipos de interés cuyo valor teórico está indexado al comportamiento de prepago en los fondos colaterales europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 45%
			Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 93%
Crédito	201	530	Deuda garantizada Obligaciones y tramos índice	Modelos de proyección de recuperación y correlación base	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0%, 100%
			Otros Créditos derivados	Modelos predeterminados de crédito	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%, 100%
					Correlaciones de Quanto	-50%; 40%
				Diferenciales de crédito	0bps; 1000 bps	
Productos Básicos	62	66	Derivados en canastas de materias primas	Modelos de opciones sobre materias primas	Correlaciones de materias primas	-0.9%; 98.5%
Valores a largo plazo	1,778	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Varios modelos de valoración de valores (Flujos de caja descontados, FCD, Valor contable neto)	Tasa de crecimiento (DCF) Costo de Capital (DCF)	1%;3% 8%; 10%
TOTAL	6,728	39,283				

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan mediante entradas principales no observables.

6. SENSIBILIDAD DEL VALOR JUSTO PARA INSTRUMENTOS DEL NIVEL 3

Los insumos no observables se evalúan cuidadosamente, particularmente en este entorno económico y mercado persistentemente incierto. Sin embargo, por su propia naturaleza, los insumos no observables inyectan cierto grado de incertidumbre en la valoración de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor justo se estimó al 31 de diciembre de 2016 en instrumentos cuya valoración requiere algunos insumos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" de los insumos no observables, calculada para cada insumo en una posición neta, o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valoración adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- La desviación estándar de los precios consensuados (TOTEM, etc.) utilizada para medir un insumo, sin embargo, considerada como no observable;
- O la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.

SENSIBILIDAD DE VALOR JUSTO AL NIVEL 3 A LA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS NO OBSERVABLES

(En millones de euros)

31.12.2016

	Impacto negativo	Impacto positivo
Acciones y otros instrumentos de capital y derivados	(20)	94
Volatilidades de capital	0	17
Dividendos	(1)	5
Correlaciones	(19)	59
Volatilidad del fondo de cobertura	0	8
Volatilidad del fondo mutuo	0	5
Tasas y Divisas de instrumentos y derivados	(5)	49
Correlaciones entre tasas de cambio y/o tasas de interés	(3)	42
Volatilidades de Forex	(2)	5
Tasas de prepago constantes	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	3
Instrumentos de crédito y derivados	(8)	16
Tiempo de correlaciones por incumplimiento	(1)	1
Variación de tasa de recuperación de activos subyacentes de referencia individual	(7)	7
Correlaciones Quanto	0	8
Diferenciales de crédito	(1)	1
Derivados de materias primas	0	2
Correlaciones de materias primas	0	2
Valores a largo plazo evaluados usando modelos internos	(15)	27
Tasa de crecimiento y costo de capital	(15)	27



Cabe señalar que, dada la ya conservadora valoración de Niveles, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable sobre los resultados que para un impacto desfavorable. Por otra parte, las cantidades mostradas anteriormente ilustran la incertidumbre de la valoración a partir de la fecha de cálculo sobre la base de una variación razonable en los insumos. Las variaciones futuras en el valor razonable o las consecuencias de las condiciones extremas del mercado no pueden deducirse ni pronosticarse con estas estimaciones.

7. MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LAS PRINCIPALES ENTRADAS INESPERABLES

El importe restante a registrar en la cuenta de resultados, que resulta de la diferencia entre el precio de la transacción y el importe determinado a esta fecha utilizando técnicas de valoración, menos los importes registrados en la cuenta de resultados después del reconocimiento inicial, se muestra en la tabla siguiente. Esta cantidad se registra en la cuenta de resultados a lo largo del tiempo, o cuando los insumos se hacen observables.

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Margen diferido al 1 de Enero	1,029	1,031
Margen diferido de nuevas operaciones durante el periodo	779	634
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo	(666)	(636)
<i>De los cuales, amortización</i>	(290)	(251)
<i>De los cuales, cambio a entradas observables</i>	(90)	(79)
<i>De los cuales, eliminados, vencidos o terminados</i>	(285)	(307)
<i>De los cuales, diferencias por conversión</i>	-	1
Margen diferido al 31 de Diciembre	1,142	1,029

NOTA 3.5 - PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, disponibles para la venta desde el momento en que son originados o adquiridos, o designada por el Grupo en el reconocimiento inicial a medir a valor justo a través de utilidades o pérdidas de acuerdo con la opción del valor justo.

Préstamos y cuentas por cobrar se reconocen en el balance general, en Entidades de crédito o créditos a clientes, dependiendo de la naturaleza de la contraparte. Después de su reconocimiento inicial, se valoran a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y deterioro, determinado en forma individual o de forma colectiva, pueden ser grabadas en su caso (ver nota 3.8)

Préstamos y cuentas por cobrar pueden ser renegociados siempre que el cliente endeudamiento no está experimentando dificultades financieras y no es insolvente. Tales transacciones implican clientes cuya deuda del Grupo está dispuesta a renegociar en el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor, y sin renunciar principal o intereses devengados. Las renegociaciones de préstamos y cuentas por cobrar se dan de baja en la fecha de renegociación y reemplazados por los nuevos créditos, tomadas en condiciones renegociadas, que se registran en el balance en la misma fecha. Estos nuevos préstamos valorados a su coste amortizado, en base al tipo de interés efectivo resultante de las nuevas condiciones contractuales.

Los créditos a clientes incluyen cuentas por cobrar de arrendamiento en el que se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (v Notas 4.2 y 8.2).

Como arrendador, el Grupo reconoce cobrar por arrendamientos financieros régimen de arrendamiento financiero y los acuerdos similares en su balance consolidado. Estas cuentas por cobrar representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculado como el valor presente de los pagos mínimos a recibir de parte del arrendatario, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento, más cualquier valor residual no garantizado. En el caso de una posterior reducción en el valor residual garantizado estimado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor actual de esta reducción se reconoce como una pérdida bajo Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de las finanzas arrendamiento por cobrar en el activo del balance

1. PAGADERO DE BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Cuentas corrientes	24,639	26,113
Depósitos y préstamos ⁽¹⁾	21,675	21,291
Préstamos subordinados y participativos	157	458
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	12,890	23,699
Cuentas por cobrar relacionadas	141	122
Pagadero de bancos antes del deterioro	59,502	71,683
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(35)	(37)
Revaluación de partidas de coberturas	35	36
Pagadero neto de bancos	59,502	71,682

(1) Al 31 de diciembre de 2016, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 97 millones comparado con EUR 82 millones al 31 de diciembre de 2015.



2. PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Sobregiros	25,880	22,653
Otros préstamos de clientes ⁽¹⁾	360,389	348,619
Contratos de financiamiento de arrendamientos ⁽¹⁾	29,562	27,972
Cuentas por cobrar relacionadas	1,611	1,661
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	23,432	19,131
Préstamos de clientes antes del deterioro	440,874	420,036
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(13,281)	(13,978)
Deterioro de grupos de cuentas por cobrar homogéneas	(1,534)	(1,388)
Revaluación de partidas de cobertura	442	582
Préstamos de clientes neto	426,501	405,252

(1) Al 31 de diciembre de 2016, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 23,639 millones comparado con EUR 24,411 millones al 31 de diciembre de 2015.

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Pagarés comerciales	10,289	9,582
Préstamos a corto plazo	108,575	101,926
préstamos de exportación	11,718	11,499
Préstamos de equipo	51,671	51,938
Préstamos de vivienda	119,547	115,689
Préstamos garantizados por pagarés y valores	139	140
Otros préstamos	58,450	57,845
Otros préstamos de clientes	360,389	348,619

INFORMACIÓN ADICIONAL DE FINANCIAMIENTO DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO Y ACUERDOS SIMILARES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Inversiones brutas	32,230	30,645
menos de un año	8,294	8,200
1-5 años	18,042	16,414
más de cinco años	5,894	6,031
Valor presente de cuentas por cobrar de pagos mínimo	28,151	26,510
menos de un año	7,600	7,501
1-5 años	16,006	14,450
más de cinco años	4,545	4,559
Ingreso financiero no devengado	2,584	2,617
Cuentas por cobrar de valores residuales no garantizados por el arrendador	1,495	1,518

NOTA 3.6 - DEUDAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen los pasivos financieros no derivados que no son medidos a valor justo a través de utilidades o pérdidas.

Ellos son reconocidos en el balance general bajo Debido a los bancos, los depósitos de clientes, valores de renta fija emitidos y deudas subordinadas.

Las deudas subordinadas son todos los préstamos con o sin vencimiento, sea o no en forma de títulos de deuda, que en el caso de liquidación de la sociedad prestataria sólo podrán ser canjeados después de todos los demás acreedores han sido pagados.

Las deudas se reconocen inicialmente por su coste, medido como el valor justo de la cantidad prestada neto de gastos de transacción. Estos pasivos se miden al cierre del período y al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Como resultado, las primas de suscripción y reembolso de los bonos se amortizan por el método actuarial durante la vida útil de los instrumentos en cuestión.

Las obligaciones del Grupo que surgen de planes y cuentas de ahorro se registran bajo *Depósitos de clientes - Cuentas de ahorro reguladas*. Una provisión puede ser registrada con respecto a las cuentas de ahorro de hipoteca CEL y los planes de ahorro de hipoteca PEL (ver nota 3.8).

1. PAGADERO A BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos a petición y cuentas corrientes	14,337	14,920
Depósitos a la vista y préstamos y otros	2,157	4,807
Depósitos a plazo	60,625	63,418
Pagaderos relacionados	86	101
Revaluación de partidas de cobertura	235	158
Valores vendidos bajo contratos de recompra	5,144	12,048
Total	82,584	95,452

2. DEPÓSITOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Cuentas de ahorro reguladas	87,253	83,745
<i>A petición</i>	62,091	59,923
<i>A plazo</i>	25,162	23,822
Otros depósitos a petición ⁽¹⁾	211,228	184,853
Otros depósitos a plazo ⁽¹⁾	98,102	90,591
Pagadero relacionados	451	528
Revaluación de partidas de cobertura	321	370
Total de depósitos de clientes	397,355	360,087
Préstamos garantizados por pagarés y valores	2	91
Valores vendidos a clientes bajo contratos de recompra	23,645	19,453
Total	421,002	379,631

(1) Incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.



DESGLOSE POR TIPO DE CLIENTE

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Otros depósitos a petición		
Empresas y propietarios individuales	87,923	76,774
Cientes individuales	64,071	56,448
Cientes financieros	41,942	38,478
Otros ⁽¹⁾	17,292	13,153
Subtotal	211,228	184,853

(1) Incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.

3. VALORES EN DEUDA EMITIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Certificados de ahorros a plazo	577	850
Préstamos de bonos	20,910	23,350
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	78,287	79,256
Pagaderos relacionados	808	897
Sub-total	100,582	104,353
Revaluación de partidas de cobertura	1,620	2,059
Total	102,202	106,412
<i>De los cuales, valores de tasa flotante</i>	26,146	30,235

NOTA 3.7 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES



EN PALABRAS SENCILLAS

Los intereses son la compensación por un servicio financiero, que consisten de una cantidad de efectivo disponible para un prestatario para un acuerdo durante un periodo de tiempo. Dichos acuerdos de financiamiento compensados pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores de deuda negociables...).

Esta compensación es una contraprestación por el valor en tiempo de dinero, y adicionalmente para riesgo de crédito, riesgo de liquidez y costos administrativos, todo llevado por el acreedor por la duración del acuerdo de financiamiento. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco acreedor para remunerar instrumentos patrimoniales (tales como acciones ordinarias) que son requeridas por regulación prudencial para ser emitido en relación al importe de financiamiento otorgado, con el fin de garantizar su propia solvencia.

Los intereses son reconocidos como gastos o ingresos durante la vida del servicio de financiamiento concedido o recibido, proporcionalmente al monto principal pendiente.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados en intereses y rentas para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo (préstamos y cuentas por cobrar, deudas, mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros) y para los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta Los activos financieros.

El tipo de interés efectivo se toma como la tasa utilizada para descontar los flujos futuros y salidos de efectivo durante la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo de este índice considera los flujos de efectivo futuros en función de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta posibles pérdidas en préstamos futuro y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando éstas pueden ser asimilados a los intereses, los costos de transacción directamente vinculadas, y todos los tipos de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero o grupo de activos financieros similares se ha deteriorado a raíz de un deterioro de valor, los intereses posteriores se registran sobre la base de la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros en la medición de la pérdida de valor.

Por otra parte, a excepción de las relativas a las prestaciones de los empleados, las provisiones registradas en el pasivo del balance generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés utilizada para descontar el flujo previsto de recursos

<i>(En millones de euros)</i>	2016			2015		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Operaciones con bancos	1,550	(1,161)	389	1,349	(1,678)	(329)
Depósitos a petición y préstamos interbancarios	1,127	(1,107)	20	1,102	(1,600)	(498)
Valores adquiridos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	423	(54)	369	247	(78)	169
Operaciones con clientes	11,957	(4,769)	7,188	12,860	(5,721)	7,139
Pagarés comerciales	531	-	531	583	-	583
Otros préstamos de clientes	10,638	(2)	10,636	11,562	(2)	11,560
Depósitos a petición y cuentas corrientes	705	-	705	678	-	678
Cuentas de ahorro reguladas	-	(875)	(875)	-	(1,061)	(1,061)
Sobregiros	13	(3,861)	(3,848)	-	(4,629)	(4,629)
Valores adquiridos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	70	(31)	39	37	(29)	8
Operaciones en instrumentos financieros	9,976	(9,263)	713	10,020	(8,726)	1,294
Activos financieros disponibles para la venta	2,496	-	2,496	2,811	-	2,811
Activos financieros conservados a su vencimiento	260	-	260	188	-	188
Valores de deuda emitidos	-	(2,033)	(2,033)	-	(1,992)	(1,992)
Deuda subordinada y convertible	-	(557)	(557)	-	(487)	(487)
Valores en préstamo/préstamos	9	(25)	(16)	15	(21)	(6)
Derivados de cobertura	7,211	(6,648)	563	7,006	(6,226)	780
Contratos de financiamiento de arrendamiento	1,177	-	1,177	1,202	-	1,202
Contratos de financiamiento de arrendamiento de inmuebles	225	-	225	236	-	236
Contratos de financiamiento de arrendamiento no de inmuebles	952	-	952	966	-	966
Total Ingreso y gastos por intereses	24,660	(15,193)	9,467	25,431	(16,125)	9,306
<i>Incluyendo ingreso por intereses de activos financieros deteriorados</i>	<i>373</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>436</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Estos gastos de interés incluyen el coste de refinanciación de los instrumentos financieros a valor justo a través de resultados, que los resultados se clasifican en las utilidades o pérdidas netas en estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y egresos registrados en la cuenta de resultados se clasifican por tipo de instrumento en lugar de ello, los ingresos netos generados por las actividades de instrumentos financieros a valor justo a través de resultados deben evaluarse en su conjunto.

DESGLASE DE OTROS INGRESOS POR PRÉSTAMOS DE CLIENTES:

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Préstamos a corto plazo	3,928	4,116
Préstamos de exportación	280	278
Préstamos de equipo	1,843	1,856
Préstamos de vivienda	3,602	4,018
Otros préstamos de clientes	985	1,294
Total	10,638	11,562



NOTA 3.8 - DETERIORO Y PROVISIONES



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Algunos activos financieros (préstamos, títulos de deuda) implican un riesgo de crédito que expone al Grupo a una pérdida potencial si el prestatario, la contraparte o el emisor de valores no pudieran respetar sus compromisos financieros.

Las fluctuaciones en el riesgo de crédito de los activos financieros valorados al valor justo a través de ganancias y pérdidas (particularmente instrumentos conservados como parte de las actividades del mercado) son directamente integrados en la revaluación de los instrumentos y están registrados como utilidades o pérdida sin esperar la ocurrencia de un incumplimiento.

Por el contrario, el riesgo de crédito al cual el Grupo está expuesto en los demás activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar, valores disponibles para la venta, inversiones conservadas a su vencimiento) no conduce al registro de un gasto hasta que la pérdida de crédito se incurra después de la ocurrencia de un evento de pérdida (ocurrencia de la deuda vencida, quiebra, deterioro significativo de la situación financiera del prestatario...).

La evidencia o una pérdida de crédito incurrida se evaluarán individualmente por cada activo financiero y evaluado además al Nivel de la cartera homogénea de instrumentos financieros.

El deterioro de activos reduce su valor en libros en el balance general y puede ser revertida subsecuentemente en caso de una mejora en el riesgo de crédito de la contraparte.

1. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

En cada fecha de balance, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos desde que se reconocen inicialmente (un "evento de pérdida") y si esa evento de pérdida (o eventos) tiene (n) un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

El Grupo evalúa en primer lugar si la evidencia objetiva de deterioro de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos e individuales o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos. A pesar de la existencia de una garantía, los criterios utilizados para evaluar la evidencia objetiva del riesgo de crédito incluyen las siguientes condiciones:

- ① Una disminución significativa en la situación financiera de contraparte conduce a una alta probabilidad de dicha contraparte no pueda cumplir sus compromisos generales (obligaciones de crédito); por lo tanto, un riesgo de pérdida para el banco;
- ① Las concesiones se otorgan a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se habría otorgado en otras circunstancias;
- ① Uno o más durante 90 días los pagos atrasados se graban (con la excepción de los créditos reestructurados en libertad condicional, considerados en su defecto en la primera falta de pago) y / o se inicie un procedimiento de recogida;
- ① O, independientemente de si o no los pagos atrasados se registran, existe evidencia objetiva del riesgo de crédito o procedimientos legales se han iniciado (quiebra, liquidación judicial, liquidación forzosa).

El Grupo aplica el principio de contagio deterioro de todos los préstamos pendientes de una contraparte. Cuando un deudor pertenece a un grupo, todos los préstamos pendientes del grupo tienen alguna deficiencia en general también. Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otros créditos o activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se deterioran, un deterioro por la diferencia entre el valor contable y el valor presente de los flujos futuros previstos recuperables, teniendo en cuenta todas las garantías, este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El deterioro se deduce del valor en libros del activo financiero deteriorado. Las asignaciones a los y las reversiones de deterioro se registran en la cuenta de resultados en Prima de riesgo. Los préstamos o créditos deteriorados son remunerados a efectos contables por la reversión en el

tiempo del descuento a valor presente, en el rubro de intereses y rentas en la cuenta de resultados.

Donde no hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido en un activo financiero se consideran individualmente, ya sea significativo o no, el Grupo incluye el activo financiero en un grupo de activos financieros que tienen características similares en términos de riesgo de crédito y pone a prueba la totalidad grupo de deterioro. En una cartera homogénea, tan pronto como un riesgo de crédito se incurre en un grupo de instrumentos financieros, deterioro se reconoce sin esperar a que el riesgo de afectar de forma individual una o más cuentas por cobrar. Carteras homogéneas por lo tanto deteriorados puede incluir:

- ① Cuentas por cobrar en las entidades de contrapartida vinculados a sectores económicos considerados como estando en crisis aún más a la ocurrencia de eventos de pérdida; o
- ① Cuentas por cobrar en contrapartes vinculadas a sectores económicos o considerados que están en crisis adicional a la ocurrencia de eventos de pérdida; o
- ① Cuentas por cobrar en sectores geográficos o países en los cuales se ha evaluados un riesgo de crédito.
- ① La cantidad de deterioro en un grupo de activos homogéneos se calcula sobre la base de hipótesis sobre las tasas de incumplimiento y la severidad.
- ① Estos supuestos son calibrados para cada grupo homogéneo en función de sus características específicas, sensibilidad al entorno económico y los datos históricos. Ellos son revisados periódicamente por la Dirección de Riesgos y luego se ajustan para reflejar las condiciones económicas actuales pertinentes. Las asignaciones a los y las reversiones de dicho deterioro se registran en Costo de Riesgo.

Las probables pérdidas incurridas por el Grupo en la identificación de evidencia objetiva de riesgo de crédito en relación con los préstamos y de garantía de hoja compromisos fuera de balance se registran en el estado de resultados bajo Costo de riesgo frente a una disposición reservado a los pasivos.

RESTRUCTURACIÓN DE PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuando se reestructura un activo registrado en préstamos y cuentas por cobrar, los cambios contractuales se realizan en el importe, las condiciones o las condiciones financieras de la transacción inicial aprobado por el Grupo, debido a las dificultades financieras o la insolvencia del prestatario (si la insolvencia ya ha ocurrido u definitivamente se produce a menos que la deuda se reestructuró), y estos cambios no se han considerado en otras circunstancias.

Los activos financieros reestructurados se clasifican como deteriorado y los prestatarios son considerados en mora. Estas clasificaciones se mantienen durante al menos un año y durante el tiempo que cualquier incertidumbre sigue siendo para el Grupo en cuanto a si o no los prestatarios pueden cumplir sus compromisos.

En la fecha de la reestructuración, el importe en libros del activo financiero reestructurado se reduce a la cantidad actual de la tasa de interés efectivo inicial en el nuevo futuro flujo de efectivo estimado recuperable. Esta pérdida se reconoce a utilidad o pérdida según Costo de riesgo.

Los activos financieros reestructurados no incluyen los préstamos y cuentas por cobrar objeto de renegociaciones comerciales y clientes que implican cuya deuda del Grupo se ha comprometido a renegociar en el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor y sin renunciar a cualquier director o interés acumulado.

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un activo financiero disponible para la venta está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial de este activo.

Para los instrumentos de capital cotizados, un descenso significativo o prolongado en su precio por debajo de su coste de adquisición constituye una evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, el Grupo considera acciones cotizadas como deteriorados que muestran una pérdida no realizada de más del 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como las acciones enumeradas para las que los precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición de cada día de negociación de al menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance. Otros factores, tales como la situación financiera del emisor o sus perspectivas de desarrollo, pueden conducir al grupo a considerar que el costo de su inversión no se puede recuperar, incluso si no se cumplen los criterios antes mencionados. Una pérdida por deterioro se registra a continuación, a través de utilidad o pérdida igual a la diferencia entre el último valor de cotización de la acción en la fecha del balance y su precio de adquisición.

Para los instrumentos de capital no cotizados, los criterios utilizados para evaluar la evidencia de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos en la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valoración descritos en la Nota 3.

Los criterios para el deterioro de los instrumentos de deuda son similares a los del deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado.

Cuando la disminución del valor justo de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente en el patrimonio neto en el rubro no realizadas o diferida ganancias y pérdidas y pruebas objetivas subsiguiente de deterioro emergente, el Grupo reconoce la pérdida no realizada total acumulado previamente grabada en el patrimonio neto en el estado de resultados bajo Costo de riesgo de los instrumentos de deuda y en las ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta de valores de renta variable.

Esta pérdida acumulada se mide como la diferencia entre el coste de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal y amortización) y el valor justo actual, menos cualquier deterioro del activo financiero que ya se ha registrado a través de utilidades o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas a través de utilidad o pérdida en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta sólo se revierten a través de resultados cuando se vende el instrumento. Una vez que un instrumento de capital ha sido reconocido como deteriorados, cualquier pérdida adicional de valor se registra como una pérdida por deterioro adicional. Para los instrumentos de deuda, sin embargo, una pérdida por deterioro se elimina a través de resultados si se produjera una posterior mejoría en el valor después de una mejora en el riesgo de crédito del emisor.

DESGLOSE DE DETERIORO DE ACTIVOS

(En millones de euros)	Deterioro de Activos al 31 de Diciembre, 2015	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Pérdidas por deterioro neto	Reversiones usadas	Moneda y efectos de alcance	Deterioro de Activos al 31 de Diciembre, 2016
Bancos	37	1	(5)	(4)	-	2	35
Préstamos de clientes	13,158	4,592	(3,246)	1,346	(2,087)	118	12,535
Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares	820	364	(317)	47	(121)	-	746
Grupos de activos homogéneos	1,388	572	(439)	133	-	13	1,534
Activos disponibles para venta ¹⁾⁽²⁾	1,139	292	(148)	144	(8)	68	1,343
Otros ⁽¹⁾	540	380	(122)	258	(48)	14	764
Total	17,082	6,201	(4,277)	1,924	(2,264)	215	16,957

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR 51 millones para riesgos de contraparte.

(2) De los cuales, amortización en valores de ingreso variable, excluyendo actividades de seguros, de EUR 40 millones, los cuales se desglosan como sigue:

- EUR 14 millones: pérdidas por deterioro en valores no amortizados al 31 de diciembre de 2015;
- EUR 26 millones: pérdidas por deterioro adicional en valores ya amortizados al 31 de diciembre de 2015.



2. PROVISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones incluyen provisiones por riesgo de crédito en relación con los compromisos de préstamo y de garantía fuera de balance concedidos a terceros por el Grupo, las disposiciones relativas a los compromisos PEL / CEL, y provisiones que representan pasivos cuyo vencimiento o importe no pueda determinarse con precisión (principalmente disputas legales y de reestructuración). Disposiciones pueden ser grabadas en donde, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probable o seguramente incurrirá en una salida de recursos a esta tercera parte sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.

Los flujos de salida esperados se descuentan a continuación, a valor presente para determinar el importe de la prestación, en donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones a los y las reversiones de provisiones se registran a través de utilidad o pérdida en las partidas correspondientes al gasto futuro.

La información sobre la naturaleza y la cantidad de los riesgos asociados no se da a conocer cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la provisión

DESGLOSE DE PROVISIONES

<i>(En Millones de euros)</i>	Provisiones al 31 de Diciembre de 2015	Asignaciones	Amortización disponibles	Asignación neta	Amortización usadas	Moneda y efectos de balance	Provisiones al 31 de Diciembre de 2015
Provisiones para compromisos con bancos fuera del balance general	15	-	(8)	(8)	-	(1)	6
Provisiones para compromisos con clientes fuera del balance general	353	423	(359)	64	(1)	26	442
Provisión para disputas	1,869	369	(68)	301	(63)	125	2,232
Otras provisiones ⁽¹⁾	911	254	(234)	20	(50)	28	909
Provisiones en instru- mentos financieros y disputas	3,148	1,046	(669)	377	(114)	178	3,589

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR -63 millones para provisiones PEL/CEL al 31 de diciembre de 2016 (Ver Nota 3.8.3).

Provisiones para compromisos fuera del balance general

Las provisiones para compromisos fuera de balance representan las pérdidas probables sufridas por el Grupo tras la identificación de un riesgo acreditado de crédito en un compromiso de financiación o garantía fuera de balance que no sería considerado como un instrumento derivado o designado como activo financiero a través de beneficios o pérdida.



Provisiones para controversias

El Grupo está sujeto a un amplio marco legal y regulatorio en los países donde opera. En este complejo contexto jurídico, el Grupo y algunos de sus antiguos y actuales representantes pueden estar involucrados en diversas acciones legales, incluyendo procesos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos forman parte del negocio actual del Grupo. En los últimos años ha aumentado el litigio con inversionistas y el número de disputas que involucran intermediarios financieros como bancos y asesores de inversiones, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Por naturaleza, es difícil prever el resultado de los litigios, los procedimientos reglamentarios y los actos que afecten a las entidades del Grupo, en particular si son iniciados por diversas categorías de denunciantes, si el importe de los daños no se especifica o es indeterminado o si el procedimiento no tiene precedente.

Al elaborar sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos legales, reglamentarios o arbitrales en los que está involucrado. Una provisión es registrada cuando las pérdidas de estos procedimientos son probables y el monto puede ser estimado confiablemente.

Para estimar la probabilidad de pérdidas y el monto de estas pérdidas, y así determinar la cantidad de provisiones para registrar, las estimaciones son importantes. La administración hace estas estimaciones mediante el ejercicio de su juicio y teniendo en cuenta toda la información disponible cuando se preparan los estados financieros. En particular, el Grupo tiene en cuenta la naturaleza de la controversia, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las resoluciones judiciales ya adoptadas, así como su experiencia y las experiencias de otras empresas que se ocupan de casos similares (suponiendo que el Grupo tenga conocimiento de ello) Y, en su caso, el dictamen e informes de expertos y asesores jurídicos independientes.

Cada trimestre, el Grupo realiza un examen detallado de las controversias pendientes que presentan un riesgo significativo.

Tomar en consideración los cambios en los riesgos legales relacionados con los litigios de derecho público para los que se están llevando a cabo investigaciones y procedimientos con las autoridades estadounidenses (como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y las autoridades europeas, así como la controversia sobre el "précompte" Grupo ha reconocido una provisión entre sus pasivos, en Provisiones para disputas; Esta provisión se ha ajustado en 2016 mediante una provisión adicional de 350 millones de euros registrada en el coste del riesgo, que asciende a 2.050 millones de euros.

Otras provisiones

Otras provisiones incluyen provisiones para reestructuraciones, provisiones para litigios comerciales, provisiones para reembolsos futuros de fondos en relación con operaciones de financiamiento de clientes y provisiones para compromisos vinculados a cuentas PEL / CEL (Ver Nota 3.8.3).

3. COMPROMISOS BAJO CONTRATOS DE AHORRO DE HIPOTECA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En Francia, comptes d'épargne-logement (CEL o de ahorro de la hipoteca cuentas) y los planes d'épargne-logement (PEL o planes de ahorro de hipoteca) son planes de ahorro especiales para los clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 de 10 de julio el 1965. estos productos combinan una fase depósito inicial en la forma de una cuenta de ahorros que gana intereses, seguida de una fase de préstamo, donde se utilizan los depósitos de proporcionar préstamos hipotecarios. La fase de préstamo está sujeta a la existencia previa de la fase de ahorro y por lo tanto es inseparable de ella. Los depósitos de ahorro y préstamos concedidos recogidos se miden al costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros de los clientes para un período futuro indeterminado, a la tasa establecida al inicio del contrato de ahorro de hipotecas, y la obligación de prestar posteriormente al cliente en un interés tasa también estableció al inicio del contrato de ahorro.

Si está claro que los compromisos derivados de los acuerdos de PEL / CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el pasivo del balance. Cualquier cambio en estas disposiciones es reconocido como Ingreso neto bancario bajo el margen de intermediación. Estas disposiciones sólo se refieren a los compromisos derivados de PEL / CEL que han estado vigentes en la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro para la hipoteca (PEL), sin compensación entre diversas generaciones PEL, y para todas las cuentas de ahorro de hipoteca (CEL) que forman una sola generación.

Durante la fase de depósito, el compromiso subyacente utiliza para determinar el monto a provisionar se calcula como la diferencia entre el valor esperado promedio de los depósitos y la cantidad mínima esperada. Estas dos cantidades se determinan estadísticamente sobre la base de las observaciones históricas de comportamiento de los clientes pasado.

Durante la fase de los préstamos, el compromiso subyacente debe dotarse incluye préstamos ya concedidos, pero no utilizados a la fecha de cálculo, y los préstamos futuros que se consideran estadísticamente probable sobre la base de los depósitos que en la actualidad se reconocen en el balance general a la fecha de cálculo y sobre la base de las observaciones históricas de comportamiento de los clientes pasado.

Se reconoce una provisión cuando el valor descontado de los ingresos futuros esperados para una determinada generación de PEL / CEL es negativo. Las ganancias se calculan sobre la base de las tasas de interés disponibles para los clientes individuales de ahorro equivalentes y los productos de préstamo, con una vida estimada similar y fecha de inicio

DEPÓSITOS PENDIENTES EN CUENTAS PEL/CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Cuentas PEL	19,318	18,079
menos de 4 años de antigüedad	7,869	7,874
entre 4 y 10 años de antigüedad	6,483	5,292
más de 10 años de antigüedad	4,966	4,913
Cuentas CEL	1,396	1,442
Total	20,714	19,521

PRÉSTAMOS DE VIVIENDA PENDIENTES OTORGADOS CON RESPECTO A CUENTAS PEL/CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
menos de 4 años de antigüedad	9	31
entre 4 y 10 años de antigüedad	265	82
más de 10 años de antigüedad	6	8
Total	280	121

PROVISIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS CON CUENTAS PEL/CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2015	Asignaciones	Reversiones	31.12.2016
Cuentas PEL	286	15	(79)	222
menos de 4 años de antigüedad	6	15	(1)	20
ente 4 y 10 años de antigüedad	28		(7)	21
más de 10 años de antigüedad	252		(71)	181
Cuentas CEL	2	2	(1)	3
Total	288	17	(80)	225



El Nivel de disposiciones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Dado que las tasas de largo plazo fueron bajas durante 2015, las disposiciones de PEL y cuentas de ahorro CEL hipotecarias estaban vinculadas principalmente a los riesgos asociados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. Aprovechamiento para el ahorro PEL / CEL ascendió a 1.09% del total pendiente al 31 de diciembre de 2016.

MÉTODOS USADOS PARA ESTABLECER ENTRADAS DE EVALUACIÓN DE PROVISIÓN

Los insumos que se utilizan para estimar el futuro comportamiento de los clientes se derivan de observaciones históricas de los patrones de comportamiento de los clientes durante un largo período (Más de 10 años). Los valores de estas entradas se pueden ajustar cada vez que se realizan cambios en las regulaciones que puedan socavar la eficacia de los datos del pasado como un indicador del futuro comportamiento de los clientes.

Los valores de los diferentes inputs de mercado utilizados, en particular las tasas de interés y los márgenes, se calculan sobre la base de datos observables y constituyen una mejor estimación, en la fecha de valoración, del valor futuro de estos artículos para el período de que se trate, de conformidad con la política de la división de banca al por menor de la gestión del riesgo de tipo de interés.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de las operaciones de swap de cupón cero frente a la curva de rendimiento Euribor a la fecha de valoración, como promedio durante un período de 12 meses.

4. COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Costo de riesgo incluye asignaciones, reto de reversiones, para provisiones y deterioros por riesgo crediticio, el importe del préstamos considera imposible de cobrar, y el importe recuperado de préstamos anulados, así como asignaciones a reversiones de provisiones para otros riesgos

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Riesgo de contraparte		
asignación neta de pérdidas por deterioro	(1,629)	(2,232)
Pérdidas no cubiertas	(299)	(293)
<i>en malos préstamos</i>	(255)	(245)
<i>en otros riesgos</i>	(44)	(48)
Importes recuperados	164	164
<i>en malos préstamos</i>	161	161
<i>en otros riesgos</i>	3	3
Otros riesgos		
Asignación neta a otras provisiones ⁽¹⁾	(327)	(704)
Total	(2,091)	(3,065)



NOTA 3.9 - VALOR JUSTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFIANSIÓN DE VALOR JUSTO

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de los datos de mercado observables basadas en supuestos que los operadores en el mercado usarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

Para los instrumentos financieros que no son reconocidos por su valor razonable en el balance general, las cifras que figuran en las notas y desglosado de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, tal como se describe en la Nota 3.4, no debe tomarse como una estimación de la cantidad que sería dado cuenta de si todos estos instrumentos financieros se resolverían inmediatamente.

Los valores razonables de los instrumentos financieros incluyen los intereses devengados según sea el caso

1. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016				
	Valor Contable	Valor justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero de bancos	59,502	60,777	-	51,877	8,900
Préstamos de clientes	426,501	431,366	-	157,991	273,375
Activos financieros conservados a su vencimiento	3,912	4,114	4,033	81	-
Total activos financieros medidos al costo amortizado	489,915	496,257	4,033	209,949	282,275

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2015				
	Valor contable	Valor justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero de bancos	71,682	72,357	-	60,528	11,829
Préstamos de clientes	405,252	406,975	-	142,999	263,976
Activos financieros conservados a su vencimiento	4,044	4,268	4,139	95	34
Total activos financieros medidos al costo amortizado	480,978	483,600	4,139	203,622	275,839

2. PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016				
	Valor Contable	Valor Justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a bancos	82,584	82,907	566	79,322	3,019
Depósitos de clientes	421,002	421,326	-	414,062	7,264
Valores de deuda emitidos	102,202	103,630	21,899	80,934	797
Deuda subordinada	14,103	14,711	-	14,711	-
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	619,891	622,574	22,465	589,029	11,080



	31.12.2015				
<i>(En millones de euros)</i>	Valor contable	Valor Justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a bancos	95,452	95,739	139	91,667	3,933
Depósitos de clientes	379,631	380,263	-	370,918	9,345
Valores de deuda emitidos	106,412	109,227	22,546	85,649	1,032
Deuda subordinada	13,046	14,040	-	14,040	-
Total de pasivos financieros medidos al costo amortizado	594,541	599,269	22,685	562,274	14,310

3. MÉTODOS DE EVALUACIÓN

PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTOS

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de financiamiento de arrendamiento para grandes corporaciones y bancos se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados a valor presente con base en los tipos de mercado (Por la Banque de France y el rendimiento del cupón cero) vigentes en la fecha del balance general para los préstamos con plazos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo de crédito del prestatario.

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero para clientes de banca minorista, compuesto esencialmente por particulares y pequeñas y medianas empresas, se determina, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los correspondientes flujos de efectivo esperados al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tipo de interés variable, las operaciones por cobrar y las operaciones de financiación por arrendamiento y los préstamos a tipo fijo con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor contable neto de deterioro, suponiendo que no haya habido Significativa de los márgenes de crédito de las contrapartes en cuestión, ya que se reconocen en el balance.

DEUDAS

El valor razonable de las deudas, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos pasivos, se considera igual al valor de los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente a los tipos de mercado vigentes en la fecha del balance. Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Para los depósitos a tasa fija, los depósitos a la vista y los préstamos con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor contable. Del mismo modo, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor contable



NOTA 3.10 - COMPROMISOS Y ACTIVOS EN PRENDA Y VALORES Y RECIBIDOS COMO GARANTÍAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

COMPROMISOS DE PRÉSTAMOS

Los compromisos de préstamo que no son considerados como instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable. A partir de entonces, que se aprovisionan según sea necesario de acuerdo con los principios de contabilidad para provisiones (ver Nota 3.8).

COMPROMISOS DE GARANTÍA

Cuando se consideran como instrumentos financieros no derivados, garantías financieras emitidos por el Grupo se registran inicialmente en el balance general a su valor razonable. A partir de entonces, se miden ya sea en el importe de la obligación o el importe inicialmente reconocido (el más alto) menos, cuando proceda, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe evidencia objetiva de una pérdida de valor, una provisión para garantías financieras se reconoce en el pasivo del balance general (ver Nota 3.8).

COMPROMISOS DE VALORES

Valores comprados y vendidos, que se reservó a los activos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas, Activos Financieros conservados un vencimiento do y disponible para la venta de activos financieros se reconocen en el balance general a la fecha de pago y entrega. Entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega, los títulos a recibir o entregar no se reconocen en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los valores medidos al valor justo a través de utilidades o pérdidas y los títulos disponibles para la venta entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega son reservadas a la ganancia o la pérdida o la equidad, dependiendo de la clasificación contable de los valores en cuestión

1. COMPROMISOS

COMPROMISOS OTORGADOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Compromisos de préstamo		
A bancos	23,438	27,998
A clientes	159,382	164,809
<i>Emisión de facilidades</i>	-	-
<i>Líneas de crédito confirmadas</i>	155,859	161,404
Otros	3,523	3,405
Compromisos de garantía		
En nombre de bancos	9,290	9,349
En nombre de clientes ⁽¹⁾	59,614	54,855
Compromisos de valores		
Valores para ser entregados	31,063	30,015

(1) Incluyendo garantías de capital y desempeño declaradas a los tenedores de UCITS manejado por entidades del Grupo.

* Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados en 2015.



COMPROMISOS RECIBIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Compromisos de préstamo		
De bancos	73,141	82,818
Compromisos de garantía		
De bancos	108,647	92,439
Otros compromisos ⁽¹⁾	112,500	103,133
Compromisos de valores		
Valores para ser recibidos	34,478	30,332

(1) Incluyendo garantías otorgadas por gobiernos y agencias oficiales y otras garantías otorgadas por clientes de EUR 47,642 millones al 31 de diciembre de 2016 vs 44,878 millones al 31 de diciembre de 2015.

* Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados en 2015.

2. ACTIVOS FINANCIEROS EN PRENDA Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA

ACTIVOS FINANCIEROS EN PRENDA

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Valor en libros de activos en prenda como garantía		
De pasivos ⁽¹⁾	252,338	235,130
Valor en libros de activos en prenda como garantía para operaciones en instrumentos financieros ⁽²⁾	57,149	38,302
Valor en libros de activos en prenda como garantía de compromisos fuera del balance general	783	763
Total	310,270	274,195

(1) Activos en prenda como garantía por pasivos principalmente incluyendo préstamos otorgados como garantía para pasivos (garantías notablemente proporcionadas a los bancos centrales).

(2) Activos en prenda como garantía por operaciones en instrumentos financieros incluyendo principalmente depósitos de garantía.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Valor justo de valores adquiridos bajo		
Contratos de reventa	189,144	178,937

Generalmente, el Grupo adquiere valores en virtud de acuerdos de reventa en condiciones normales de mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en el marco de un contrato de reventa, vendiéndolos en su totalidad, vendiéndolos en pactos de recompra o comprometiéndolos como garantía, siempre que devuelvan estos valores o valores equivalentes a la contraparte del contrato de reventa en su término.

Los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el balance. Su valor razonable, como se muestra arriba, incluye títulos vendidos o dados en garantía.



NOTA 3.11 - ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros transferidos que no son reconocidos incluyen el préstamo de valores y de recompra, así como ciertos créditos transferidos a los vehículos de bursatilización consolidados.

Las siguientes tablas muestran los valores acuerdos de préstamo y recompra que sólo afectan a los valores reconocidos en el activo del balance.

Valores que participan en una operación de préstamo de acuerdo de recompra o de valores se mantienen en su posición original en el activo del balance de situación del Grupo. Por operaciones de pase, la obligación de devolver las cantidades depositadas se registra en el pasivo del pasivo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en virtud de las actividades de negociación, que se registran en el pasivo financiero al valor justo con cambios en resultados.

Valores que intervienen en una transacción de endeudamiento acuerdo de recompra inversa o valores no se registran en el balance del Grupo. Sin embargo, en el caso de los préstamos de valores son vendidas posteriormente, una deuda que representa el retorno de estos títulos a su prestamista se registra en el pasivo del balance del grupo, en pasivos financieros al valor justo con cambios en resultados. Por valores recibidos en virtud de un acuerdo de recompra inversa, el derecho a recuperar las cantidades entregadas por el Grupo se registran en préstamos y cuentas por cobrar en el activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en virtud de las actividades de negociación, que se registran como activos financieros al valor justo con cambios en resultados.

Préstamo de valores y operaciones con valores por intereses que se corresponde plenamente en efectivo se asimilan a la adquisición y cesión de recompra y son registrados y reconocidos como tales en el balance general.

El Grupo sigue expuesta a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados a estos préstamos. Por otra parte, los préstamos no pueden ni ser utilizados como garantía ni se vende abiertamente en otras transacciones

1. ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO DADOS DE BAJA EN CUENTAS

CONTRATOS DE RECOMPRA

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016		31.12.2015	
	Valor Contable de activos transferidos	Valor Contable de Pasivos asociados	Valor Contable de activos transferidos	Valor Contable de pasivos asociados
Valores disponibles para venta	16,224	13,742	16,106	12,249
Valores al valor justo a través de utilidades o pérdidas	20,148	17,892	43,009	33,174
Total	36,372	31,634	59,115	45,423



PRÉSTAMO DE VALORES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016		31.12.2015	
	Valor Contable de activos transferidos	Valor Contable de pasivos asociados	Valor Contable de activos transferidos	Valor Contable de pasivos asociados
Valores al valor justo a través de ganancias o pérdidas	5,521	3	5,832	180
Total	5,521	3	5,832	180

ACTIVOS BURSÁTILES PARA LOS QUE LAS CONTRAPARTES DE LOS PASIVOS ASOCIADOS TIENEN RECURSO ÚIASAMENTE PAA LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

Préstamos de clientes <i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Valor contable de activos transferidos	1,558	1,062
Valor contable de pasivos asociados	1,385	946
Valor justo de activos transferidos (A)	1,562	1,060
Valor justo de pasivos asociados (B)	1,389	944
Posición neta (A)-(B)	173	116

En 2016, una bursatilización de Préstamos de Clientes se refinanció parcialmente con los inversores externos. Los vehículos que transportan estos préstamos se consolidan por el Grupo.

El Grupo sigue expuesto a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados a estas cuentas por cobrar; Por otra parte, estos créditos no pueden ser utilizados como garantía o se venden abiertamente como parte de otras transacciones

2. ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS CANCELADOS EN FORMA PARCIAL O TOTAL

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo contabilizó transacciones no importantes resultando en cancelación total o parcial de activos financieros que dejaron al Grupo con un involucramiento continuo en dichos activos.



NOTA 3.12 - COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto que se refleja en el balance cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y pasivo sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal de compensar los importes reconocidos debe ser aplicable en todas las circunstancias, tanto en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento de una de las contrapartes. A este respecto, el Grupo reconoce en su balance el importe neto de los instrumentos financieros derivados negociados con ciertas cámaras de compensación en el que alcanzan la liquidación neta a través de un proceso de ajuste de márgenes de caja diario, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan lugar a crédito insignificante y el riesgo de liquidez, y ese proceso créditos y deudas en un solo proceso de liquidación o ciclo.

En las tablas siguientes se presentan los importes de activos financieros y pasivos financieros contabilizados en el balance de situación consolidado del Grupo. Los importes pendientes brutos de estos activos financieros y pasivos financieros se corresponden con los saldos pendientes de consolidación presentados en el balance (importes netos del balance), después de indicar los importes compensados en el balance de estos distintos instrumentos. Con los importes pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros no sujetos a un Contrato Principal de Compensación o acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación).

Estos cuadros también indican los montos que pueden ser compensados, ya que están sujetos a un Acuerdo de Compensación Maestro o acuerdo similar, pero cuyas características los hacen inelegibles para la compensación en los estados financieros consolidados según las IFRS. Esta información se proporciona en comparación con el tratamiento contable aplicado según los US GAAP. Esto afecta en particular a los instrumentos financieros que sólo pueden compensarse en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las entidades de contrapartida, así como los instrumentos dados en garantía en efectivo o en garantía de valores. Estos incluyen principalmente opciones de tipos de interés de venta libre, swaps de tasa de interés y títulos comprados / vendidos bajo contratos de reventa / recompra.

Las posiciones netas resultantes de estas distintas compensaciones no pretenden representar la exposición real del Grupo al riesgo de contraparte a través de estos instrumentos financieros, en la medida en que la gestión del riesgo de contraparte utiliza otras estrategias de mitigación del riesgo además de los acuerdos de compensación y colaterales.

1. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance			Importe neto presentado en el balance	Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			Importe Neto
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe Bruto	Cantidad compensada		Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como colateral	
(En millones de Euros)								
Instrumentos financieros derivados (Nota 3)	33,378	263,657	(96,431)	200,604	(136,394)	(16,780)	(12)	47,418
Valores tomados prestados (Consultar Notas 3.1 y 3.3)	2,913	10,421	-	13,334	(6,298)	(10)	-	7,026
Valores adquiridos en régimen de reventa (Consultar Notas 3.1 y 3.5)	39,979	180,216	(31,070)	189,125	(42,884)	(473)	(94,911)	50,857
Depósitos de garantía comprometidos (Nota de Consultar)	31,728	17,017	-	48,745	-	(17,017)	-	31,728
Otros activos no sujetos a compensación	930,433	-	-	930,433	-	-	-	930,433
Activos Totales	1,038,431	471,311	(127,501)	1,382,241	(185,576)	(34,280)	(94,923)	1,067,462

(1) Valor justo de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colateralización.

PASIVOS

	Impacto de la compensación en el balance			Importe neto presentado en el balance	Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (2)			Importe Neto
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe Bruto	Cantidad compensada		Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como colateral	
(En millones de Euros)								
Instrumentos financieros derivados (Nota 3.2)	31,866	262,797	(96,431)	198,232	(136,394)	(16,952)	(446)	44,440
Valores prestados (Nota 3.1)	29,085	15,570	-	44,655	(6,298)	-	(2)	38,355
Valores vendidos en régimen de recompra (Consultar Notas 3.1 y 3.6)	49,850	136,445	(31,070)	155,225	(42,884)	(65)	(42,603)	69,673
Depósitos de garantía recibidos (Consultar Nota 4.4)	33,115	17,263	-	50,378	-	(17,263)	-	33,115
Otros pasivos no sujetos a compensación	868,045	-	-	868,045	-	-	-	868,045
Total de Pasivos	1,011,961	432,075	(127,501)	1,316,535	(185,576)	(34,280)	(43,051)	1,053,628

(2) Valor justo de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colateralización.



2. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (3)			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe Bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe Neto
<i>(En millones de Euros)</i>								
Instrumentos financieros derivados (Nota 3)	30,149	271,252	(96,534)	204,867	(142,350)	(16,311)	(158)	46,048
Valores tomados prestados (Consultar Notas 3.1 y 3.3)	1,724	13,947	-	15,671	(12,631)	-	(659)	2,381
Valores adquiridos en régimen de reventa (Consultar Notas 3.1 y 3.5)	45,413	173,089	(39,515)	178,987	(49,829)	(587)	(78,783)	49,788
Depósitos de garantía comprometidos (Nota de Consultar)	22,967	16,132	-	39,099	-	(16,132)	-	22,967
Otros activos no sujetos a compensación	895,767	-	-	895,767	-	-	-	895,767
Activos Totales	996,020	474,420	(136,049)	1,334,391	(204,810)	(33,030)	(79,600)	1,016,951

(3) Valor justo de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colateralización.

PASIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (4)			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe Bruto	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe Neto
<i>(En millones de Euros)</i>								
Instrumentos financieros derivados (Nota 3.2)	29,946	266,349	(96,534)	199,761	(142,350)	(16,102)	-	41,309
Valores prestados (Nota 3.1)	11,921	25,350	-	37,271	(12,631)	-	(15,947)	8,693
Valores vendidos en régimen de recompra (Consultar Notas 3.1 y 3.6)	61,191	151,090	(39,515)	172,766	(49,829)	(30)	(51,417)	71,490
Depósitos de garantía recibidos (Consultar Nota 4.4)	27,590	16,898	-	44,488	-	(16,898)	-	27,590
Otros pasivos no sujetos a compensación	817,430	-	-	817,430	-	-	-	817,430
Total de Pasivos	948,078	459,687	(136,049)	1,271,716	(204,810)	(33,030)	(67,364)	966,512

(4) Valor justo de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colateralización.

NOTA 3.13 - VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS NO DE DERIVADOS

Los importes mostrados son los importes contractuales excluyendo intereses provisionales.

<i>(En millones de euros)</i>	Menos de 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	31.12.2016
Pagadero a bancos centrales	5,235	2	1	-	5,238
Pasivos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas, excepto derivados	400,291	13,829	13,446	28,055	455,620
Pagadero a bancos	50,595	9,697	20,224	2,068	82,584
Depósitos de clientes	336,689	29,867	29,134	25,312	421,002
Valores de deuda emitidos	31,005	21,063	35,437	14,697	102,202
Deuda subordinada	296	90	2,302	11,415	14,103
Otros pasivos	80,596	6,314	4,785	2,516	94,212
Total Pasivos	904,708	80,863	105,328	84,063	1,174,961
Compromisos de préstamo otorgados	63,041	23,801	85,634	10,334	182,820
Compromisos de garantía otorgados	17,843	10,688	20,780	19,591	68,903
Total de compromisos otorgados	80,885	34,490	106,414	29,935	251,723

Los flujos presentados en esta nota se basan en vencimientos contractuales. Sin embargo, para ciertos elementos del balance se podrían aplicar hipótesis.

En ausencia de elementos contractuales, o en el caso de instrumentos financieros relacionados con la cartera de negociación (por ejemplo, derivados), los vencimientos caen en el primer tramo (menos de 3 meses).

Los compromisos de garantía dados están programados sobre la base de la mejor estimación posible de la enajenación, con un vencimiento en la primera cuota (inferior a 3 meses)



NOTA 4 - OTROS ACTIVOS

NOTA 4.1 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por comisiones se combinan las tasas sobre los servicios prestados y recibidos, y los compromisos que no pueden ser asimiladas como interés. Honorarios asimilables como el interés se integran en el tipo de interés efectivo del instrumento financiero asociado y se registran como intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas (ver Nota 3.7).

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones por los servicios prestados y recibidos en diferentes maneras, dependiendo del tipo de servicio.

- ⊖ Las tarifas para los servicios en curso, como algunos servicios de pago, comisiones de custodia, o suscripciones a servicios digitales se reconocen como ingresos durante la vida del servicio.
- ⊖ Las tarifas para los servicios de una sola vez, como la actividad de los fondos, los honorarios de búsqueda recibidos, los honorarios de arbitraje, o sanciones a los incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se presta el servicio.

En acuerdos de sindicación, la tasa de interés efectiva para la parte de la emisión retenidos en el balance del Grupo es comparable a la que se aplica a los otros miembros del sindicato incluso cuando sea necesario, una parte de las comisiones de suscripción y los derechos de participación; el equilibrio de estos honorarios por los servicios prestados a continuación, se registra en ingresos por comisiones al final del período de sindicación. comisiones de apertura se registran como ingresos cuando la colocación es legalmente completa.

<i>(En millones de euros)</i>	2016			2015		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Operaciones con bancos	128	(120)	8	138	(128)	10
Operaciones con clientes	2,661	-	2,661	2,611	-	2,611
Operaciones de instrumentos financieros	2,412	(2,139)	273	2,364	(2,148)	216
<i>Operaciones de valores</i>	601	(814)	(213)	680	(1,006)	(326)
<i>Operaciones de mercado primario</i>	227	-	227	280	-	280
<i>Operaciones de divisas y derivados financieros</i>	1,584	(1,325)	259	1,404	(1,142)	262
Compromisos de préstamos y garantía	745	(79)	666	768	(91)	677
Servicios	3,886	-	3,886	3,963	-	3,963
Otros	284	(1,079)	(795)	300	(1,099)	(799)
Total	10,116	(3,417)	6,699	10,144	(3,466)	6,678



DESGLOSE DE INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Los Ingresos por comisiones excluyen la tasa de interés efectiva vinculada a instrumentos financieros que no están registrados al valor justo a través de utilidades o pérdidas	3,752	3,789
Ingresos por comisiones vinculados a fideicomiso o actividades similares	2,033	1,976
Gastos por comisiones excluyendo la tasa de interés efectiva vinculada a instrumentos financieros que no están registrados al valor justo a través de utilidades o pérdidas	(79)	(91)
Gastos por comisiones vinculadas a fideicomiso o actividades similares	(1,189)	(1,432)



NOTA 4.2- INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVIDADES DE ARRENDAMIENTO

Los arrendamientos otorgados por el Grupo que no se transfieren al arrendatario prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo objeto del arrendamiento se clasifican como operativos.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento operativo, incluidos los bienes de inversión, se registran en el balance como inmovilizado inmaterial y material a su costo de adquisición, menos la amortización y deterioro (ver nota 8.2).

Los activos en alquiler se amortizan, excluyendo el valor residual, durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los ingresos se reservó a P & L de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento. Mientras tanto, el propósito del tratamiento contable de los ingresos facturados en relación con los servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo es reflejar un margen constante entre estos ingresos y los gastos incurridos en la prestación del servicio durante el plazo del contrato de servicio.

Las inversiones inmobiliarias se deprecian por el método basado en componentes. Cada componente se deprecia durante su vida útil, que van desde 10 a 50 años.

Los ingresos y gastos, y de capital utilidades o pérdidas en propiedades de inversión y activos arrendados, se registran en ingresos y gastos de otras actividades en el arrendamiento de bienes inmuebles y equipo líneas de leasing.

Estas líneas también incluyen las pérdidas sufridas en caso de un descenso en el valor residual no garantizado de operaciones de arrendamiento financiero, y las ganancias de capital por enajenación de inmovilizado desatado una vez que el contrato se dé por terminado acuerdos de financiación.

OTRAS ACTIVIDADES

Los principios contables aplicados por el Grupo para la actividad de seguros se presentan en la Nota 4.3.

Otras actividades incluyen también los ingresos y los gastos relativos a los inventarios de materias primas físicas mantenidas por el Grupo para fines de comercio de mercancías

(En millones de euros)	2016			2015		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Desarrollo de inmuebles	96	(3)	93	76	(4)	72
Arrendamiento de inmuebles	83	(59)	24	47	(66)	(19)
Arrendamiento de equipo	8,309	(5,770)	2,539	7,496	(5,130)	2,366
Otras actividades	12,292	(12,959)	(667)	12,130	(12,800)	(670)
De los cuales, Actividades de Seguros	11,685	(11,391)	294	11,556	(11,344)	212
Total	20,780	(18,791)	1,989	19,749	(18,000)	1,749

Como parte de su actividad de mercado en derivados sobre materias primas, el Grupo puede mantener materias primas físicas, medidas al valor justo. Con el fin de proporcionar una imagen más relevante de estas actividades y mejorar la claridad de los estados financieros consolidados, estos activos de la cartera de negociación, previamente reportados entre Otros activos, han sido reclasificados en Activos financieros al valor justo con cambios en pérdidas y ganancias (Ver Nota 3.1).

Los ingresos y gastos relacionados con estas materias primas, previamente reportados entre los ingresos y gastos de otras actividades, ahora se clasifican en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros al valor justo con cambios en pérdidas y ganancias (Ver Nota 3.1.3).



El impacto de los datos comparativos en el 2015, es como sigue:

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2015 Antes de reclasificación	31.12.2015 Después reclasificación	Impacto de reclasificaciones
Balance general - Activos			
Activos financieros al valor justo a través de utilidades y pérdidas	519,333	519,600	267
Otros activos	69,398	69,131	(267)
Estado de resultados			
Ganancias y pérdidas netas de operaciones financieras			
<i>De los cuales, Ganancias netas de instrumentos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas</i>	7,275	6,957	(318)
Ingreso de otras actividades	53,324	19,749	(33,575)
Gastos de otras actividades	(51,893)	(18,000)	33,893

NOTA 4.3 - ACTIVIDADES DE SEGUROS



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Las actividades de seguros (seguros de vida, seguros de protección personal y seguros no de vida) agregan al rango de los productos incluidas en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.

Estas actividades son llevadas a cabo por dedicadas subsidiarias, sujeto a las regulaciones específicas del sector de seguros.

Las reglas de medición y contables para riesgos asociados con contratos de seguros son específicas para ese sector de actividades así como la presentación de ingresos y gastos en las actividades de seguro del Grupo, que son presentadas en esta nota y por lo cual son clasificadas con base en su función.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS

Los activos y pasivos de las compañías de seguros del Grupo financieros se reconocen y miden de acuerdo con las normas que regulan los instrumentos financieros se explica en la Nota 3.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Las reservas de suscripción se corresponden con los compromisos de las compañías de seguros con respecto a los asegurados y los beneficiarios de las pólizas.

De acuerdo con la IFRIC 4 en las pólizas de seguros de vida, y las reservas de suscripción no vida continuarán siendo medidos en las mismas regulaciones locales.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros de vida son, principalmente, la muerte, la invalidez y la incapacidad para el trabajo. Las reservas de seguro de vida de aseguramiento comprenden principalmente las reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor actual de los compromisos que caen al asegurador y las que corresponden a la póliza, y la reserva para siniestros ocurridos pero no resueltas.

Las reservas de suscripción de las pólizas vinculadas con el reparto de beneficios discrecionales o cualquier otra característica significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se miden a la fecha del balance sobre la base del valor actual de los activos subyacentes de estas pólizas.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros no de vida son principalmente vinculados a la casa, el coche y las garantías de protección de accidentes. Las reservas técnicas comprenden las reservas para primas no consumidas (proporción de los ingresos por primas en relación a los ejercicios posteriores) y para siniestros.

En virtud de los principios definidos en la IFRIC 4, y de acuerdo con las normas locales aplicables con respecto a la misma, los seguros de vida con características discrecionales de reparto de beneficios están sujetos a la "contabilidad del espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros que puedan afectar a los asegurados son registrada en el reparto de beneficios diferidos. Esta reserva está calculada en función de los derechos potenciales de los asegurados a las ganancias no realizadas en instrumentos financieros medidos al valor justo o su potencial participación en las pérdidas no realizadas.

Para demostrar la capacidad de recuperación del activo de reparto de utilidades diferida en el caso de una pérdida neta no realizada, dos enfoques son verificados por el Grupo con el fin de demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían activos que se venderán en el caso de las pérdidas no realizadas:

① La primera consiste en la simulación de escenarios de estrés ("normalizados" o extremos) deterministas. Esto se utiliza para mostrar que en estos escenarios no hay pérdidas significativas se dieron cuenta de los activos existentes en la fecha de cierre de los escenarios analizados;

② El objetivo del segundo enfoque es asegurar que, a largo o medio plazo, la venta de activos para cumplir con las necesidades de liquidez no generaría pérdidas significativas. El enfoque se verifica para las proyecciones basadas en escenarios extremos;

③ Una prueba de adecuación de los pasivos también se lleva a cabo trimestralmente utilizando un modelo estocástico basado en suposiciones de parámetros consistentes con los utilizados para la MCEV (Valor Comprendido en el Mercado Consistente). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos futuros de pólizas, incluidos los gastos de gestión, las tasas y las opciones de política y garantías.

INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos relacionados con las pólizas de seguros emitidas por las compañías de seguros del Grupo se registran en la cuenta de resultados en los ingresos y gastos de las demás actividades. Otros ingresos y gastos se registran en los epígrafes relacionados. Variación de las provisiones para PTU diferida se imputan a la cuenta de resultados o de las utilidades o pérdidas no realizadas o diferidos en las partidas reservadas para los activos subyacentes asociados

1. RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	22,449	20,043
Reservas de suscripción para seguros de vida	79,705	78,316
Reservas de suscripción para seguros no de vida	1,262	1,175
Participación de utilidad diferida registrada en pasivos	9,361	7,723
Total	112,777	107,257
Atribuible a reaseguradoras	(274)	(293)
Reservas de suscripción de compañías de seguros (incluyendo provisiones para participación de utilidades diferida) neto de la acción atribuible a reaseguradoras	112,503	106,964

ESTADO DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	Reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros no de vida
Reservas al 1 de enero de 2016 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)	20,043	78,316	1,175
Asignación de reservas de seguros	1,618	572	82
Revaluación de pólizas vinculadas a unidades	431	-	-
Cargos deducidos de pólizas vinculadas a unidades	(125)	-	-
Ajustes de transferencias y asignación	382	(384)	-
Nuevos clientes	1	-	-
Participación de utilidades	99	1,188	-
Otros	-	13	5
Reservas al 31 de diciembre de 2016 (excepto provisiones para participación de Utilidades diferidas)	22,449	79,705	1,262



De acuerdo con las normas contables IFRS 4 y en grupo, la prueba de adecuación de los pasivos (LAT) se realizó a Diciembre 31, 2016. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuados, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros sobre contratos de seguro. Se lleva a cabo sobre la base de modelos estocásticos similares a los utilizados para la gestión de activos / pasivos. El resultado de la prueba en Diciembre 31 de 2016 fue concluyente.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN POR VENCIMIENTO RESTANTE

<i>(En millones de Euros)</i>	Menos de 3 meses	3 meses A 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	31.12.2016
Reservas de suscripción de compañías de seguros	13,158	7,970	30,276	61,373	112,777

2. INVERSIONES NETAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

<i>(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Activos financieros al valor justo a través de Utilidades o Pérdidas	44,906	41,930
Instrumentos de deuda	26,016	23,451
Instrumentos de capital	18,890	18,479
Pagadero de bancos	9,738	9,890
Activos financieros disponibles para venta	77,758	74,873
Instrumentos de deuda	65,554	63,130
Instrumentos de capital	12,204	11,743
Propiedad de inversión	576	591
Total ⁽¹⁾	132,978	127,284

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que son en representación de pasivos vinculados a unidades se registran en el balance general consolidado sin ningún impacto significativo del mismo.

3. DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

<i>(En millones de Euros)</i>	31.12.2016		
	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Revaluación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas de las subsidiarias de seguros	698	(198)	500
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,177	(147)	1,030
<i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como Préstamos y cuentas por cobrar</i>	8,582	(405)	8,177
<i>Participación en los beneficios diferidos</i>	(9,061)	354	(8,707)

<i>(En millones de Euros)</i>	31.12.2015		
	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Revaluación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas de las subsidiarias de seguros	550	(119)	431
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	928	(568)	360
<i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como Préstamos y cuentas por cobrar</i>	7,908	(521)	7,387
<i>Participación en los beneficios diferidos</i>	(8,286)	970	(7,316)

4. INGRESO DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Primas devengadas	11,292	11,271
Costo de beneficios (incluyendo cambios en reservas)	(10,438)	(11,233)
Ingreso neto de inversiones	3,153	4,535
Otro ingreso (gasto) técnico neto	(3,179)	(3,853)
Contribución a ingreso operativo antes de eliminación de operaciones entre compañías	828	720
Eliminación de operaciones entre compañías ⁽¹⁾	326	404
Contribución a ingreso operativo después de la eliminación de operaciones entre compañías	1,154	1,124

(1) Esto concierne especialmente con la eliminación de cuotas pagadas por las compañías de seguros a las redes de distribución y la eliminación de ingreso o inversiones financieras hechas en otras compañías del Grupo.

5. INGRESO NETO POR COMISIONES

<i>(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)</i>	2016	2015
Cuotas recibidas		
Cuotas de adquisición	603	737
Cuotas de gestión	785	702
Otros	37	38
Cuotas pagadas		
Cuotas de adquisición	(549)	(585)
Cuotas de gestión	(396)	(394)
Otros	(30)	(61)
Total de Cuotas	450	437

6. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGURO

Hay dos tipos principales de riesgos de seguro:

- Los riesgos de suscripción, principalmente los riesgos de precios y los riesgos de discrepancias en las fluctuaciones totales en la experiencia de reclamación: en el seguro no vida y protección personal individual, los beneficios están expuestos a los riesgos de deterioro de las tasas de reclamación observado en comparación con las tasas de reclamación anticipada al momento del precio. Se estableció el horario. Las discrepancias pueden vincularse a múltiples factores complejos tales como cambios en el comportamiento de los asegurados (lapsos), cambios en el entorno macroeconómico, pandemias, desastres naturales, mortalidad, morbilidad, longevidad, etc.;
- Los riesgos vinculados a los mercados financieros y ALM: en el seguro de vida, los aseguradores están expuestos a las inestabilidades de los mercados financieros (cambios en las tasas de interés y fluctuaciones del mercado bursátil) que pueden empeorar por el comportamiento de los asegurados.

La gestión de estos riesgos es clave para la actividad de la línea de negocio de seguros. Se lleva a cabo por equipos calificados y experimentados, con grandes recursos informáticos a medida. Los riesgos se someten a un seguimiento periódico y se informan a la Dirección General tanto de las entidades afectadas como de las líneas de negocio.



En el área de los riesgos de precios y los riesgos de discrepancias en la experiencia de pérdidas totales, se aplican una serie de directrices:

- Mayor seguridad en el proceso de aceptación de riesgos, con el objetivo de garantizar que el esquema de precios coincida con el perfil de riesgo del asegurado desde el principio. La correcta aplicación de estos procedimientos se verifica a través de auditorías de calidad y auditorías internas plurianuales. Estos procesos han sido certificados ISO;
- Monitoreo regular de los ratios de pérdidas, basado en estadísticas desarrolladas por año de ocurrencia. Este análisis (ampliación de la cartera, Nivel de provisiones para siniestros declarados y siniestros incurridos pero no declarados) permite realizar ajustes de precios, en su caso, para ejercicios posteriores;
- La implementación de un plan de reaseguro para proteger al Grupo de reclamos mayores / seriales.

La gestión de los riesgos vinculados a los mercados financieros forma parte tanto de la estrategia de inversión como del objetivo del rendimiento a largo plazo. La optimización de estos dos factores está fuertemente influenciada por el balance activo / pasivo. Los compromisos de responsabilidad (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los importes registrados en los principales rubros del balance de situación (patrimonio neto, resultados, provisiones, reservas, etc.) La línea de negocio de seguros. La política general de gestión de activos y pasivos de Societe Generale es validada por la Dirección General del Grupo en las reuniones del Comité ALM que se celebran cada seis meses.

La gestión y análisis de riesgos se basan en los siguientes principios clave:

- Gestión de riesgos de activos y pasivos:
 - seguimiento de los flujos de efectivo a largo plazo: la duración de un pasivo se compara con la duración de un activo y los picos de flujo de efectivo son estrictamente controlados para minimizar los riesgos de liquidez,
 - seguimiento estrecho de los flujos de rescate y simulaciones de escenarios de estrés,
 - seguimiento estrecho de los mercados de renta variable y simulaciones de escenarios de tensión,
 - la cobertura de los riesgos cambiarios (en caso de subida o caída de los mercados) mediante instrumentos financieros;
- Gestión del riesgo financiero mediante el establecimiento de límites:
 - límites de contraparte (por ejemplo, límites según el país de domiciliación del emisor, distinción entre emisores soberanos y emisores privados),
 - límites de calificación por emisor,
 - límites por tipo de activo (por ejemplo, acciones, capital privado).

Todas estas estrategias se evalúan mediante la simulación de varios escenarios de comportamiento de los mercados financieros y el comportamiento de los asegurados utilizando pruebas de estrés y modelos estocásticos.

NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

1. OTROS ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos de garantía pagados ⁽¹⁾	48,745	39,099
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	8,353	6,557
Gastos prepagados	775	569
Cuentas por cobrar misceláneas ^{(2)*}	27,137	23,140
Importe bruto	85,010	69,365
Deterioro	(254)	(234)
Importe neto	84,756	69,131

* Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de Diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).

(1) Principalmente se relaciona con los depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros.

(2) Cuentas por cobrar misceláneas incluyendo primas que serán recibidas en opciones de cuotas, así como cuentas por cobrar relacionadas con actividades de seguros.

2. OTRAS ACTIVIDADES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos de garantía recibidos ⁽¹⁾	50,378	44,488
Liquidación de cuentas en operaciones de valores	7,357	6,938
Otras operaciones de valores	2	21
Gastos pagaderos en prestaciones de empleados	2,560	2,818
Ingreso diferido	1,642	1,605
Pagaderos diversos ⁽²⁾	32,273	27,213
Total	94,212	83,083

(1) Principalmente se relaciona con los depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros.

(2) Cuentas por cobrar misceláneas incluyendo primas que serán recibidas en opciones de cuotas, así como cuentas por cobrar relacionadas con actividades de seguros.



NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Las prestaciones a empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados en intercambio por el trabajo llevado a cabo durante el periodo de informe anual.

Todas las formas de compensación por trabajo desempeñado es registrado en los gastos:

- sin importar si es pagado a los empleados o agencias externas de seguro social
- sin importar si es pagado durante el periodo de informe anual o para ser pagado por el Grupo en el futuro como derechos para los empleados (planes de pensión, beneficios de retiro...).
- Sin importar si es pagado en efectivo o en acciones de Societe Generales (planes de acciones gratuitas, opciones de capital).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las prestaciones a empleados se dividen en cuatro categorías:

- ① Beneficios a los empleados a corto plazo son las remuneraciones que se espera que se instaló dentro de los doce meses siguientes al final del período del informe anual en el que los empleados han prestado sus servicios, tales como la compensación fija y variable, las vacaciones anuales, los impuestos y las contribuciones a la seguridad social, las contribuciones del empleador y de reparto de beneficios obligatoria;
- ① Los beneficios post-empleo, incluidos los planes de aportación definida y de prestación definida como planes de pensiones y jubilaciones;
- ① Beneficios a los empleados a largo plazo son las remuneraciones que no se espera que sean totalmente asentado dentro de los doce meses, como la compensación variable definida pagado en efectivo y no indexados a la cuota de Societe Generale, premios de servicio largos y las cuentas de ahorro de tiempo;

Prestaciones por terminación

NOTA 5.1 - GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES DE PARTE RELACIONADA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con personal, incluyendo prestaciones a empleados y gastos relacionados con pagos con base en acciones en las acciones de Societe Generale.

Los beneficios a corto plazo se registran en Gastos de personal durante el período de acuerdo con los servicios prestados por el empleado.

Los principios de contabilidad relativos a las prestaciones post-empleo y beneficios a largo plazo se describen en la Nota 5.2. Esos pagos basados en acciones relacionadas se describen en la Nota 5.3.

1. GASTOS DE PERSONAL

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Compensación de empleados	(6,812)	(6,817)
Cargos de seguro social e impuestos sobre la nómina	(1,567)	(1,604)
Gastos de pensiones netos - planes de aportación definida	(705)	(679)
Gastos de pensiones netos - planes de prestaciones definidos	(97)	(128)
Participación de utilidades e incentivos del empleado	(274)	(248)
Total	(9,455)	(9,476)

2. OPERACIONES DE PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Gastos de personal incluyen las transacciones con partes relacionadas, en el sentido de la IAS 24. partes relacionadas del Grupo incluyen a los miembros del Consejo de Administración, funcionarios de la empresa (el presidente, el director general y los dos oficiales de Director Ejecutivo adjunto), sus respectivas esposas e hijos que residan en el domicilio familiar, subsidiarias que están bien controlados exclusivamente o conjuntamente por el Grupo, y sociedades en las que Société Générale tenga una influencia significativa

REMUNERACIÓN DE LOS GERENTES DEL GRUPO

Esto incluye cantidades efectivamente pagadas por el Grupo de Directores y funcionarios de la empresa en concepto de retribución (incluyendo las contribuciones del empleador) y otros beneficios, según la IAS 24 - apartado 17 - como se indica a continuación.

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Beneficios a corto plazo	14.2	15.6
Beneficios posteriores al empleo	0.6	0.5
Beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación	-	-
Pagos con base en acciones	2.1	1.5
Total	16.9	17.6

OPERACIONES DE PARTE RELACIONADA

Las transacciones con los miembros del Consejo de Administración, Consejeros Delegados y miembros de sus familias incluidas en esta Nota sólo se incluyen préstamos y garantías en circulación al 31 de Diciembre de 2016 por un importe total de EUR 2.9 millones. Otras transacciones con estos individuos son insignificantes.

TOTAL DE IMPORTES PROPORCIONADOS O REGISTRADOS POR EL GRUPO SOCIETE GENERALE PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS

La cantidad total provisionada o reservado por el Grupo Société Générale en Diciembre 31 de 2016, según la IAS 19, como se reafirmó para el pago de pensiones y otros beneficios a los Directores Generales de Societe Generale (Sr. Cabannes, el Sr. Sánchez Incera y los dos Directores elegidos por el personal): EUR 6.1 millones.

NOTA 5.2 - PRESTACIONES A EMPLEADOS

Las compa as del Grupo, en Francia y el extranjero, pueden otorgar a sus empleados:



- ⑩ Beneficios posteriores al empleo, tales como planes de pensión o beneficios al retiro.
- ⑩ Beneficios a largo plazo tales como remuneración variable diferida, asignación por servicio largo o disposiciones de trabajo flexible de *Compte Epargne Temps* (CET);
- ⑩ Beneficios por terminación.

DETALLE DE PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

(En millones de Euros)	Provisiones a 31.12.2016	Asignacion es	Reembolso s disponible s	Asignaci ón neta	Reclama ciones utilizada s	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones a 31.12.2016
Provisiones para beneficios a empleados	1,784	370	(392)	(22)	-	96	(8)	1,850

1. BENEFICIOS POSTERIORES AL EMPLEO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios post-empleo se pueden dividir en dos categorías: definen los planes de pensiones de aportación o planes de pensiones de prestación definida.

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Planes de aportación definida limitan la responsabilidad del Grupo de las suscripciones de pago en el plan, pero no comprometen al grupo a un nivel específico de beneficios futuros. Las contribuciones pagadas se registran como un gasto para el año en cuestión.

PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

Los planes de beneficios definidos cometen el grupo, ya sea formal o constructiva, que pagar una cierta cantidad o el Nivel de las prestaciones futuras y por lo tanto al desnudo el riesgo medio asociado o de largo plazo.

Las provisiones se reconocen en el pasivo del balance, según disposiciones, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de retiro. Estas disposiciones son evaluadas periódicamente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. Esta técnica de valoración incorpora suposiciones acerca de la demografía, la jubilación anticipada, aumentos salariales y de descuento y tasas de inflación. Cuando estos planes son financiados con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor razonable de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones.

Las diferencias que surgen de cambios en las hipótesis de cálculo (prejubilaciones, tasas de descuento, etc.) y las diferencias entre hipótesis actuariales y el rendimiento verdadero son reconocidas como ganancias y pérdidas actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos excluyendo los montos gastados como el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (o activo) y cualquier cambio en el efecto del techo de activo son los componentes usados para volver a medir el beneficio definido neto pasivo (o activo). Estos componentes se reconocen inmediatamente y plenamente en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y que no pueden ser reclasificados posteriormente como ingresos.

En los estados financieros consolidados de grupo, estos artículos, los cuales no pueden ser reclasificados posteriormente como ingresos, se muestran por separado en el estado de resultados netos y no realizadas o las pérdidas y ganancias diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el estado de evolución del patrimonio "equidad por lo que se presentan directamente debajo de ganancia retenida en el pasivo del balance.

Donde un plan nuevo o modificado entre en vigor, el coste de los servicios pasados se reconoce de inmediato en resultados. Un cargo anual se registra en Gastos de personal para los planes de beneficios definidos, que consiste en:

- ⑩ Los derechos adicionales creados por cada empleado (costo actual del servicio);
- ⑩ Costo de servicio pasado como consecuencia de una modificación del plan o de una reducción;
- ⑩ El gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses de los activos (interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto o activo);

Planes de liquidación



PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Los principales planes de aportación definida para los empleados del Grupo se encuentran en Francia, en el Reino Unido y en los Estados Unidos.

En Francia, se incluyen los planes estatales de pensiones y otros planes de pensiones nacionales como ARRCO y AGIRC, así como los planes de pensiones establecidos por ciertas entidades del Grupo, cuyo único compromiso es pagar contribuciones anuales (PERCO).

En el Reino Unido, el empleador paga contribuciones de acuerdo con la edad de los empleados (de 2,5 a 10% del salario) y puede hacer contribuciones adicionales de hasta 4,5% para las contribuciones de los empleados adicionales voluntarias.

En los Estados Unidos, los empleadores coinciden plenamente la primera el 8% de las contribuciones del empleado, dentro del límite de 10.000 dólares.

PLANES DE BENEFICIOS POSTERIORES AL EMPLEO

Los planes de pensiones post-empleo incluyen esquemas que ofrecen anualidades, planes de ofrecer premios de jubilación y planes mixtos (saldo de efectivo). Los beneficios pagados en anualidades complementan las pensiones pagadas por los planes básicos obligatorios.

Los principales planes de prestación definida se encuentran en Francia, Suiza, el Reino Unido y los Estados Unidos.

En Francia, el plan de seguridad complementaria para los gerentes ejecutivos, creada en 1991, asigna una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Societe Generale, tal como se describe en la sección "Gobierno Corporativo". Esta asignación depende en particular de la antigüedad del beneficiario dentro de Société Générale y la parte de la retribución fija superior "Tramo B" de AGIRC.

En Suiza, el plan es gestionado por una entidad de seguro de protección personal (la Fundación), compuesto por representantes de los empleadores y de los empleados. El empleador y sus empleados pagan contribuciones a la Fundación. Las pensiones se revalorizan con una tasa de rendimiento garantizada y convertirse en rentas vitalicias (o pago único) también a una tasa de conversión garantizada (esquema de saldo de caja). Debido a este rendimiento mínimo garantizado, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.

En los últimos años, el Grupo Société Générale ha aplicado activamente una política de convertir los planes de beneficios definidos a los planes de aportación definida.

En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos se ha cerrado a los nuevos empleados durante casi 20 años, y los beneficios de los últimos beneficiarios fueron congelados en 2015. El plan es administrado por una institución independiente (Fiduciario).



Del mismo modo, en los Estados Unidos, los planes de beneficios definidos se cerraron a los nuevos empleados en 2015 y se congeló la consolidación de la concesión de nuevos beneficios.

1.1 RECONCILIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS REGISTRADOS EN EL BALANCE GENERAL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
A - Valor presente de obligaciones de beneficios definidas fondeadas	3,041	2,961
B - Valor justo del activos del plan v activos separados	(2,695)	(2,385)
C = A + B Déficit (superávit)	346	576
D - Valor presente de obligaciones de beneficios definidos no fondeados	427	419
E - Cambio en el techo del activo	2	47
C + D + E = Balance neto registrado en el balance general	775	1,042

1.2. COMPONENTES DEL COSTO DE BENEFICIOS DEFINIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	110	110
Contribuciones al empleado	(6)	(6)
Reducción/costo de servicio pasado	(39)	-
Liquidaciones	(4)	(1)
Intereses netos	19	19
Transferencia de activos no reconocidos	3	3
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados	83	125
Ganancia esperada en el plan de activos ⁽¹⁾	(180)	18
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en asunciones demográficas	7	36
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones financieras y económicas	301	(192)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	(31)	(33)
Cambio en el techo del activo	1	46
B - Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	98	(125)
C = A + B Total componentes del costo de prestaciones definidas	181	-

(1) Ganancia en activos del plan cuya ganancia esperada en los activos del plan incluidos en el costo de intereses neto es deducido.

1.3 CAMBIOS EN LOS PASIVOS NETOS DE PLANES DE BENEFICIO POSTERIORES AL EMPLEO REGISTRADO EN EL BALANCE GENERAL

10 1.3.1 Cambios en el valor presente de obligaciones de beneficio definidas

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Balance al 1 de Enero	3,380	3,447
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	110	110
Contribuciones de empleados	(39)	-
Reducciones/costo de servicio pasado	(29)	(15)
Liquidaciones	81	81
Interés neto	7	36
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones demográficas	301	(192)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones económicas y financieras	(31)	(33)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	(120)	116
Ajuste de divisas	(177)	(175)
pagos de beneficios	4	3
Cambio en el alcance de consolidación	(19)	2
Transferencias y otros	3,468	3,380
Balance al 31 de Diciembre		

10 1.3.2 Cambios en el valor justo de los activos del plan y activos separados

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Balance al 1 de Enero	2,385	2,357
Ganancia esperada en los activos del plan	59	60
Ganancia esperada en activos separados	3	3
Ganancias y pérdidas actuariales debido a activos	180	(18)
Ajuste de divisas	(129)	101
Contribuciones de empleados	6	6
Contribuciones del patrón a los activos del plan	350	27
Pagos de beneficios	(134)	(140)
Cambio en el alcance de consolidación	(1)	3
Transferencias y otros	(24)	(14)
Balance al 31 de diciembre ⁽¹⁾	2,695	2,385

(1) Incluyendo EUR 399 millones en activos separados al 31 de diciembre de 2016 (EUR 142 millones al 31 de diciembre de 2015).



1.4 INFORMACIÓN EN RELACIÓN CON ACTIVOS DE FINANCIAMIENTO

■ 1.4.1 Información general en relación con activos de financiamiento (para todos los beneficios y contribuciones futuras)

Los activos de financiación representan alrededor del 75% de las obligaciones del Grupo con tipos diferentes dependiendo del país.

En consecuencia, las obligaciones de los planes de beneficios definidos en el Reino Unido están totalmente cubiertas, las de los Estados Unidos cubrieron el 85%, mientras que sólo están cubiertos en un 76% en Francia y no están financiados en Alemania.

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 53% de bonos, 32% de acciones, 1% de instrumentos de efectivo y 13% otros. Las acciones directas de Societe Generale no son significativas.

Para los planes de pensiones con un valor razonable de los activos del plan superiores a las obligaciones por prestaciones definidas, el agregado de los activos del plan es de EUR 61 millones.

Las contribuciones de los empleadores a pagar a los planes de prestaciones definidas posteriores al empleo para 2017 se estiman en EUR 18 millones.

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en relación con los departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, por estructuras *ad hoc* (Fiduciarios, Fundaciones, Estructuras Conjuntas, etc.) si es necesario. Además, las estrategias de inversión o financiamiento de responsabilidad son monitoreados a nivel del Grupo a través de un sistema de gobierno global. Se organizan las reuniones del Comité, con la participación de representantes de la Dirección de Recursos Humanos, de la Dirección Financiera y de la División de Riesgos, para definir las orientaciones del Grupo en materia de inversión y gestión de beneficios de los empleados, validar las decisiones y dar seguimiento a los riesgos asociados al Grupo.

Dependiendo de la duración de cada plan y regulaciones locales, los activos de financiación se invierten en acciones y/o en productos de renta fija, ya sea que estén garantizados o no.

■ 1.4.2 Rendimientos reales de los activos de financiación

Los rendimientos reales del plan y los activos separados se pueden distribuir de la siguiente manera:

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Activos del plan	232	40
Activos separados	9	4



1.5 ASUNCIONES PRINCIPALES DETALLADAS POR ÁREA GEOGRÁFICA

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de descuento		
Europa	1.73%	2.46%
América	4.04%	4.26%
Asia-Oceanía-África	1.81%	2.12%
Inflación a largo plazo		
Europa	2.05%	2.19%
América	N/A	2.00%
Asia-Oceanía-África	1.48%	1.77%
Incremento salarial futuro		
Europa	0.75%	0.58%
América	N/A	N/A
Asia-Oceanía-África	2.37%	2.07%
Vida media de trabajo restante de los empleados (en años)		
Europa	9.59	9.43
América	8.38	8.53
Asia-Oceanía-África	14.43	13.40
Duración (en años)		
Europa	15.94	15.19
América	17.75	18.45
Asia-Oceanía-África	11.11	9.94

Los supuestos por área geográfica se ponderan por medio de las obligaciones por beneficios definidos (DBO).

Las curvas de rendimiento de descuento usados son los bonos corporativos AA producen curvas (fuente: Merrill Lynch) observada a finales de octubre de USD, GBP y EUR, y corregido al final de diciembre, si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo. Las tasas de inflación utilizados son los objetivos a largo plazo de los bancos centrales de las áreas monetarias anteriores.

La vida media restante de trabajo de los empleados se calcula teniendo en cuenta el volumen de negocios suposiciones. Los supuestos descritos anteriormente se han aplicado a los planes de beneficios post-empleo.



1.6 SENSIBILIDADES DE LOS COMPROMISOS DE BENEFICIOS DEFINIDOS A RANGOS DE ASUNCIÓN PRINCIPAL

(Porcentaje de partida medido)	31.12.2016	31.12.2015
Variación de +1% en la tasa de descuento		
Impacto en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos al 31 de diciembre, N	-14%	-14%
Variación de +1% en inflación a largo plazo		
Impacto en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos al 31 de Diciembre, N	11%	9%
Variación de +1% en incrementos de salario futuros		
Impacto en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos al 31 de Diciembre, N	5%	5%

Las sensibilidades presentadas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos.

2. BENEFICIOS A LARGO PLAZO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios a largo plazo son las que se pagan a los empleados por los servicios prestados durante su empleo, pero que no se espera que se liquiden totalmente dentro de los doce meses siguientes al final del período del informe anual en el que los empleados han prestado sus servicios.

Los beneficios a largo plazo se miden y registran en la misma forma que los beneficios post-empleo, con la excepción de las ganancias y pérdidas actuariales, que se toman inmediatamente a la cuenta de resultados

Estos beneficios incluyen programas de compensación liquidados en efectivo y no indexados a la cuota de Societe Generale, como retribución variable a largo plazo diferido, CET (*Comptes Epargne Temps*) disposiciones de trabajo flexibles, o premios por servicio largo.

Al 31 de diciembre de 2016, el balance neto de beneficios a largo plazo fue de EUR 502 millones. El costo total de beneficios a largo plazo fue de EUR 143 millones para el 2016.

NOTA 5.3 - PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los pagos con base en acciones incluyen:

- ① Pagos en instrumentos de capital;
- ① Pagos en efectivo cuyos montos dependen del desempeño de instrumentos de capital.

Los pagos basados en acciones que dan sistemáticamente lugar a un gasto de personal reconocido como Gastos de personal en los términos que se indican a continuación.

Los pagos basados en acciones se reconocen de forma sistemática en el balance bajo Gastos de personal en el importe del valor razonable de los pagos basados en acciones concedidas a los empleados y de acuerdo con sus plazos de pago.

Para los pagos con liquidación en acciones basados en acciones (acciones gratuitas, compra de acciones u opciones de suscripción), el valor razonable de estos instrumentos, valorados en la fecha de adquisición, se extiende sobre el período de traspaso registrado en el patrimonio neto en el rubro Emisión de reservas de primas y de capital. En cada fecha de la contabilidad, el número de estos instrumentos se revisa con el fin de tener en cuenta las condiciones de funcionamiento y de servicio y ajustar el costo total del plan según se determinó en un principio. Gastos reconocidos en virtud de Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustaron en consecuencia.

Para los pagos liquidados en efectivo basados en acciones (opciones de acciones concedidas por las sociedades no cotizadas o compensación indexadas en acciones de Societe Generale), el valor razonable de los importes a pagar se registra en Gastos de personal como gasto durante el periodo de consolidación en contra de una entrada de pasivos correspondiente reconocido en el balance general en el rubro Otros pasivos - Gastos a cargo de beneficios de los empleados. Este artículo está por pagar a continuación, vuelve a medir para tomar en cuenta el rendimiento y las condiciones de presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Para los derivados de cobertura, la porción efectiva del cambio en su valor razonable se registra en la cuenta de resultados.

PLAN GLOBAL DE PROPIEDAD DE ACCIÓN DE EMPLEADOS

El Grupo lleva a cabo una ampliación de capital específica reservada a los empleados actuales y anteriores como parte del Plan Global de la propiedad de acciones a empleados. Las nuevas acciones se ofrecen a un descuento con un período de retención obligatoria de cinco años. El beneficio resultante para los empleados es reconocido por el Grupo como un gasto para el año en Gastos de personal - Empleado en ganancias e incentivos.

Este beneficio se mide como la diferencia entre el valor razonable de cada valor conferido y el precio de adquisición pagado por el empleado, multiplicado por el número de acciones compradas. El valor razonable de los títulos creados se mide teniendo en cuenta el período de retención obligatoria asociada legal utilizando datos de mercado (en particular, el tipo deudor) aplicables a las entidades que se benefician de estas acciones no transferibles para recrear una situación de libre transmisibilidad.

OTROS PAGOS CON BASE EN ACCIONES

El Grupo podrá adjudicar parte de su compra empleados acciones u opciones de suscripción, acciones gratuitas o de los derechos a un pago en efectivo futuro referenciado al precio de las acciones de Societe Generale.

Las opciones se valoran a su valor razonable cuando los empleados son notificados primera, sin esperar a que las condiciones que desencadenan el premio que deben cumplirse, o para los beneficiarios puedan ejercer sus opciones. Los planes de opciones sobre acciones del Grupo se valoran utilizando una fórmula binomial cuando el Grupo tiene estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de opción. Cuando estos datos no están disponibles, se utiliza el modelo de Black y Scholes o modelo de Monte Carlo. Las valoraciones se llevan a cabo por expertos independientes

GASTOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE REGULTADOS

	2016			2015		
	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados	Total de planes	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados	Total de planes
<i>(En millones de Euros)</i>						
Gastos netos de planes de compra, opciones sobre acciones y planes de acciones libres	124	65	189	174	60	234



NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA



EN PALABRAS SENCILLAS

Los gastos de impuestos sobre la renta son presentados en forma separada de otros impuestos que son clasificados entre *Otros gastos operativos*. Estos se calculan de acuerdo a las tasas y regulaciones fiscales aplicables en los países donde está ubicada cada entidad consolidada.

El impuesto sobre la renta presentado en el estado de resultados incluye impuestos corrientes e impuestos diferidos:

- los impuestos corrientes corresponden al importe de impuestos debido (o reembolsable) como se calcula de acuerdo a la base de utilidad tasable para el periodo del informe.
- los impuestos diferidos corresponden al importe de impuestos resultantes de operaciones pasadas y que deben pagarse (o reembolsarse) en un periodo de informe futuro.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

IMPUESTOS CORRIENTES

El impuesto corriente se basa en los beneficios imponibles de cada entidad fiscal consolidada y se determina de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades fiscales locales, en los que se gravan. Este gasto por impuesto también incluye dotaciones netas para los ajustes fiscales relativas al impuesto sobre la renta.

Los créditos fiscales que se plantean en relación con los intereses de los préstamos y los rendimientos de valores se registran en la cuenta de interés relevante ya que se aplican en pago de impuestos sobre la renta para el año. La carga fiscal correspondiente se incluye en el impuesto a las ganancias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen cuando el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance que afectan a los pagos de impuestos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden en cada entidad fiscal consolidada y de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades fiscales locales, en los que sus impuestos sobre la renta se pagan. Esta cantidad se basa en el tipo impositivo aprobado o en trámite de aprobación, que se espera aplicar cuando el activo se realice o el pasivo liquidado. Estos impuestos diferidos son ajustados en caso de cambios en las tasas de impuestos. Esta cantidad no se descuenta a valor presente. Los activos por impuestos diferidos pueden ser el resultado de diferencias temporales deducibles o de las pérdidas de arrastre. Estos activos por impuestos diferidos se registran sólo si la entidad en cuestión es probable que recuperar estos activos dentro de un tiempo determinado. Estas diferencias temporales o las pérdidas de arrastre también se pueden utilizar en contra de beneficios fiscales futuros. traslado de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores están sujetas a una revisión anual, teniendo en cuenta el régimen fiscal aplicable a cada entidad fiscal correspondiente y una proyección realista de su impuesto sobre la renta o gasto, basados en sus perspectivas de desarrollo de negocio: los activos por impuestos diferidos no reconocidos anteriormente se registran en el balance en la medida en que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan el activo por impuestos diferidos sea recuperado; Sin embargo, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el balance general se reduce cuando se produce un riesgo de no recuperación total o parcial.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el epígrafe Impuesto sobre la renta. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidos también son reconocidos en la misma partida en el patrimonio neto

1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Impuestos corrientes	(1,313)	(1,064)
Impuestos diferidos	(656)	(650)
Total	(1,969)	(1,714)

RECONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA FISCAL ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA FISCAL EFECTIVA

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Utilidad antes de impuestos con exclusión de los ingresos netos de las entidades valoradas por el método de participación y pérdidas por deterioro del crédito mercantil (En millones de euros)	6,178	5,878
Tasa de gravamen normal aplicable a las empresas Francesas (incluyendo el impuesto del 3.3% de contribuciones)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes ⁽¹⁾	7.15%	5.15%
Diferencial del impuesto en valores exentos o gravados a tasa reducida	(1.93%)	(1.05%)
Diferencial del impuesto sobre los beneficios gravados fuera de Francia	(6.83%)	(6.65%)
Impacto de pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas tributarias acumuladas llevadas adelante	(0.96%)	(2.71%)
Tasa fiscal efectiva del Grupo	31.86%	29.17%

(1) Al 31 de diciembre de 2016, el impacto principal está relacionado con el cambio en la tasa fiscal francesa de +9.81% y el efecto de la activación de pérdidas anteriores en los US de -5.18%.

En Francia, la tasa estándar del Impuesto sobre Sociedades es del 33.33%. En el año 2000 se introdujo un pago de la contribución nacional basado en los ingresos antes de impuestos (contribution sociale), que fue del 3.3% (después de una deducción de EUR 0.76 millones de la base imponible). El Grupo también fue objeto de una contribución adicional del 10,7% en 2015. Esta contribución ya no es aplicable a las empresas cuyo ejercicio finaliza el 31 de diciembre de 2016.

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones de capital están exentas, sujetas a tributación de una parte de las comisiones y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa. De acuerdo con la Ley de Finanzas de 2013, esta porción de comisiones y gastos es del 12% de las plusvalías brutas.

Los dividendos de las sociedades en las que la participación social de Société Générale es de al menos un 5% están exentos de impuestos, sujetos a tributación de una parte de las comisiones y gastos a la tasa impositiva legal.

La Ley de Finanzas de 2017, adoptada el 20 de diciembre de 2016, incluye una reducción gradual del tipo impositivo francés. Entre ahora y 2020, el Impuesto sobre Sociedades del 33.33% se reducirá al 28%, más la contribución nacional existente del 3.3%.

Los impuestos diferidos sobre sociedades francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente a la reversión de la diferencia temporal, es decir:

- Para el ingreso gravado al tipo impositivo ordinario, la tasa es del 34.43% o 28.92%,
- Para el ingreso gravado a tasa reducida, la tasa es de 4.13% o 3.47%.



2. PROVISIONES PARA AJUSTES FISCALES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones representan pasivos cuyo vencimiento o importe no puede determinarse con precisión.

las disposiciones pueden ser registradas

- Donde, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probable o seguramente incurrirá en una salida de recursos a este tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.
- y cuando el importe de salida probable de recursos puede ser estimada

Los flujos de salida esperados se descuentan a continuación, a valor presente para determinar el importe de la prestación, en donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones a los y las reversiones de provisiones para ajustes fiscales están reservadas a los *Impuestos Corrientes* en el estado de resultados bajo impuesto sobre la renta.

La información sobre la naturaleza y la cantidad de los riesgos asociados no se da a conocer cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la disposición

(En millones de euros)	Provisiones al 31.12.2015	Depreciación	Liquidaciones disponibles	Neto	Liquidaciones usadas	Cambios en traslación y alcance de consolidación	Provisiones al 31.12.2016
Ajustes fiscales	286	112	(88)	24	(75)	13	248

3. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

ACTIVOS FISCALES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Activos fiscales corrientes	1,091	1,439
Activos fiscales diferidos	5,330	5,928
de los cuales, activos fiscales diferidos en compensación de pérdidas	3,083	3,413
de los cuales, activos fiscales diferidos en diferencias temporales	2,247	2,515
Total	6,421	7,367

PASIVOS FISCALES

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Pasivos fiscales circulantes	984	1,108
Pasivos fiscales diferidos	460	463
Total	1,444	1,571



4. IMPUESTOS DIFERIDOS EN GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Impacto fiscal en partidas que serán posteriormente reclasificadas en ingresos	(292)	(279)
Activos financieros disponibles para venta	(265)	(261)
Derivados de cobertura	(19)	(11)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas contabilizadas mediante el uso del método patrimonial y que serán posteriormente reclasificadas en ingresos	(8)	(7)
Impacto fiscal en partidas que no serán posteriormente reclasificadas en ingreso	215	225
Ganancia / (pérdida) actuarial en beneficios post-empleo	215	225
Total	(77)	(54)

5. ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS RECONOCIDOS EN PÉRDIDAS FISCALES LLEVADAS

Al 31 de Diciembre de 2016, con base en el sistema fiscal de cada entidad y una proyección realista de su impuesto sobre la renta o gasto, el periodo proyectado para recuperación de activos fiscales diferidos se indica en la tabla a continuación:

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	Límite de tiempo estatutario en traspasos	Periodo de recuperación esperado
Total de activos fiscales diferidos relacionados con pérdidas fiscales traspasadas	3,083	-	-
<i>de los cuales, grupo de impuestos Francés</i>	2,320	<i>Ilimitado</i> ⁽²⁾	<i>10 años</i>
<i>de los cuales, grupo de impuestos de US</i>	626	<i>20 años</i>	<i>7 años</i>
<i>otros</i>	137	-	-

(2) De conformidad con la Ley de Finanzas de 2013, la deducción de las pérdidas anteriores se limita a EUR 1 millón más el 50% de la fracción de la renta gravable para el año fiscal que exceda este límite. La parte no deducible de las pérdidas se puede llevar adelante a los siguientes ejercicios sin límite de tiempo y en las mismas condiciones.

Al 31 de diciembre de 2016, Los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 739 millones (frente a EUR 988 millones al 31 de diciembre de 2015). Están principalmente relacionados con el grupo fiscal estadounidense, con EUR 702 millones (frente a EUR 988 millones al 31 de diciembre de 2015).

El Grupo Societe Generale considera que la decisión adoptada el 23 de septiembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de Versalles en el procedimiento judicial contra Jérôme Kerviel no afecta a su situación fiscal. Sin embargo, según indicó el Ministerio de Economía y Hacienda, la Administración tributaria francesa está evaluando las consecuencias fiscales de las pérdidas netas sufridas por el Banco por un importe de EUR 4,900 millones como consecuencia de los actos fraudulentos de Jérôme Kerviel, Sujeto ante los tribunales competentes sigue siendo posible.

NOTA 7 - PATRIMONIO DE ACCIONISTAS



EN
PALABRAS
SENCILLAS

El patrimonio son los recursos contribuidos al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulados y no distribuidos (ganancias retenidas). También se incluyen recursos cuando los instrumentos financieros son emitidos y por los cuales el emisor no tiene obligación contractual para entregar efectivo a los tenedores de esos instrumentos (tales como algunos pagarés subordinados perpetuos)

El patrimonio no tiene vencimiento contractual y cuando la compensación es otorgada a los accionistas o tenedores de otros instrumentos patrimoniales, esto no afecta el estado de resultados sin embargo reduce directamente las ganancias retenidas en el patrimonio.

El estado de “Cambios en el Patrimonio de Accionistas” presenta los diversos cambios que afectan los componentes de patrimonio en el periodo del informe.

NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACCIONES DE TESORERÍA

Las acciones de Société Générale mantenidas por el Grupo se deducen del patrimonio neto consolidado con independencia de la finalidad para la cual se llevan a cabo. El ingreso de estas acciones es eliminado de la cuenta de resultados consolidada.

El reconocimiento de las acciones emitidas por subsidiarias del Grupo, que se compran y se venden por el Grupo, se describe en la Nota 2.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se efectúan en su totalidad o en parte, a la deuda o de patrimonio en función de si son o no contractualmente obligan al emisor de entregar dinero en efectivo a los tenedores de los valores.

Cuando se clasifican como patrimonio, valores emitidos por Societe Generale se registran en Otros instrumentos de capital. Si bien son emitidos por las subsidiarias del Grupo, estos valores se registran en virtud de los intereses minoritarios. Los costes externos asociados a la emisión de instrumentos de capital se deducen directamente del patrimonio, por su importe después de impuestos.

Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, valores emitidos por el Grupo se registran en Valores de Deuda emitidos o Subordinada Deuda en función de sus características. Se contabilizan en la misma forma que otros Pasivos Financieros medidos al costo amortizado (ver Nota 3.6).

1. ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIETE GENERALE S.A.

<i>(Número de acciones)</i>	2016	2015
Acciones ordinarias	807,713,534	806,239,713
<i>Incluyendo acciones de tesorería con derechos de votación ⁽¹⁾</i>	8,251,751	9,513,568
<i>Incluyendo acciones conservadas por los empleados</i>	55,769,100	57,400,407

(1) Excluyendo acciones de Societe Generale conservada para fines comerciales o con respecto del contrato de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2016, El capital de Société Générale S.A. ascendía a EUR 1,009.641M917.5 y se componía de 807.713.534 acciones con un valor nominal de EUR 1.25.

Durante el primer semestre de 2016 y de acuerdo con el plan condicional de asignación de acciones libres, Societe Generale S.A. realizó un aumento de capital de EUR 1 millón mediante la constitución de reservas.

Durante el segundo semestre de 2016, Societe Generale S.A. ha realizado una ampliación de capital por importe de



0,3 millones de euros con un capital de emisión adicional de 6 millones de euros, resultante del ejercicio de las opciones de compra de acciones concedidas en 2009 y 2010.

2. ACCIONES DE TESORERÍA

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo ha mantenido 11.296.403 acciones propias como autocartera, con fines de negociación o para la gestión activa del patrimonio neto, que representan el 1.4% del capital social de Société Générale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio neto por acciones propias (y derivados EUR 371 millones, incluidos EUR 75 millones de acciones mantenidas para fines de negociación).

Al 31 de diciembre de 2016, no existían acciones de Société Générale bajo el contrato de liquidez, que contenía EUR 51 millones para la realización de operaciones en acciones de Societe Generale.

EL CAMBIO EN LAS ACCIONES DE TESORERÍA DEL 2016 SE DESGLOSA DE LA SIGUIENTE MANERA

<i>(En millones de euros)</i>	Contrato de Liquidez	Actividad es de Negociación	Capital de Tesorería y manejo de patrimonio de Accionistas	Total
Eliminaciones netas de compras	-	50	28	78
Ganancias de capital neto de impuestos en derivados de acciones de tesorería, registradas bajo patrimonio de accionistas	-	(3)	(17)	(20)

3. INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

PAGARÉS SUBORDINADOS

Los pagarés subordinados emitidos por el Grupo, con algunas características discretionales que rigen el pago de intereses, se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016, los títulos subordinados emitidos por el Grupo y reconocidos en el epígrafe de patrimonio neto del Grupo en *Otros instrumentos de patrimonio neto* ascendían a EUR 244 millones.

Este importe ha cambiado a la amortización a la par por JPY 10,000 millones de pagarés subordinados emitidos en Diciembre de 1996.



Fecha de Emisión	Monto en moneda local a diciembre de 2015	Recompras y reembolsos en 2016	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2016	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
1 de Julio de 1985	EUR 62 M		EUR 62 M	62	BAR (tasa media de bonos) del 0,25% para el período comprendido entre el 1 de junio y el 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de Noviembre de 1986	EUD 248 M		EUD 248 M	182	Tipos de Depósitos Eurodólares Promedio a 6 meses comunicados por bancos de referencia + 0.075%
30 de Diciembre de 1996	JPY 10,000 M	JPY 10,000 M	-	71	3,936% hasta septiembre de 2016 y para fechas de vencimiento posteriores: la tasa más favorable entre el tipo fijo y el tipo de interés variable + spread definido de la siguiente manera: JPY 5½ años Mid Swap Rate + 2.0%

PAGARÉS SÚPER SUBORDINADOS

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas perpetuas subordinadas se han clasificado como patrimonio y se han reconocido en *Otros instrumentos de patrimonio*.

Al 31 de diciembre de 2016, los pagarés súper subordinados y emitidos por el Grupo y reconocidas en el epígrafe de patrimonio neto del Grupo en *Otros instrumentos de patrimonio* totalizan EUR 9,435 millones.

La variación de la cantidad de pagarés súper subordinados refleja la emisión de un pagaré y el rescate de un pagaré durante el año.

Fecha de Emisión	Monto en moneda local a diciembre de 2015	Recompras y reembolsos en 2016	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2016	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
5 de Abril de 2007	EUD 63 M	-	EUD 63 M	47	Libor USD a 3 meses, 0,75% anual, desde 2017 Libor USD a 3 meses + 1,75% anual
5 de Abril de 2007	EUD 808 M	-	EUD 808 M	604	5,922%, a partir de 2017 Libor USD a 3 meses + 1,75% anual
19 de Diciembre 2007	EUR 463 M	-	EUR 463 M	463	6.999%, a partir de 2018 Euribor 3 meses + 3.35% anual
16 de Junio de 2008	GBP 506 M	-	GBP 506 M	642	8,875%, a partir de 2018 GBP Libor a 3 meses + 3.4% anual
27 de Febrero 2009	EUD 450 M	USD 450 M	-	356	9.5045%, a partir de 2016 Libor USD a 3 meses + 6.77% anual
4 de Septiembre 2009	EUR 905 M	-	EUR 905 M	905	9,375%, a partir de 2019 Euribor 3 meses + 8,901% anual
6 de Septiembre 2013	EUD 1,250 M	-	EUD 1,250 M	953	8,25%, a partir del 29 de noviembre de 2018 USD Tipo de Interés Intermedio a 5 años + 6,394%
18 de Diciembre de 2013	EUD 1,750 M	-	EUD 1,750 M	1,273	7,875%, a partir del 18 de diciembre de 2023, tipo de interés interanual de 5 años de los Estados Unidos + 4,979%
25 de Junio de 2014	EUD 1,500 M	-	EUD 1,500 M	1,102	6%, a partir del 27 de enero de 2020, tasa interanual interanual de 5 años + 4,067%
7 de Abril 2014	EUR 1,000 M	-	EUR 1,000 M	1,000	6,75%, a partir del 7 de abril de 2021, 5 años Swap Rate + 5.538%
29 de Septiembre de 2015	EUD 1,250 M	-	EUD 1,250 M	1,111	8,00% a partir del 29 de septiembre de 2025, tipo de cambio Mi de cinco años Mi 5.873%
13 de Septiembre de 2016	-	-	EUD 1,500 M	1,335	7,375% desde el 13 de septiembre de 2021, USD 5 años Mid Swap tasa + 6,238%



OTROS INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS POR SUBSIDIARIAS

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas subordinadas perpetuas emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016, otros instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias del Grupo y registrados en el epígrafe de Intereses no controladores ascendieron a EUR 800 millones.

Fecha de emisión	Monto	Remuneración
18 de diciembre de 2014 (cláusula adicional después del 12)	EUR 800 M	4,125%, a partir de 2026 Tasa de Intercambio Medio a 5 años + 4.150% anual

RESUMEN DE CAMBIOS EN INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

Los cambios relacionados con los pagarés subordinados perpetuos y los pagarés súper subordinados incluidos en *Ganancias retenidas, acción del Grupo* se detallan a continuación:

31.12.2016

<i>(En millones de euros)</i>	Notas profundamente subordinadas	Notas subordinadas perpetuas	Total
Remuneración pagada registrada bajo dividendos (Línea pagada de dividendos 2016)	(686)	(7)	(693)
Cambios en los valores nominales en 2016	979	(71)	908
Ahorro fiscal sobre la remuneración pagadera a los accionistas y registrado en reservas	245	13	258
Los costos de emisión, netos de impuestos, relacionados con los pagarés subordinados emitidos en 2016	(7)	-	(7)



NOTA 7.2 - GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las ganancias por acción se miden dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluidas las acciones propias. La ganancia neta atribuible a los accionistas ordinarios se tiene en cuenta los derechos de dividendos de los accionistas preferidos, como los titulares de acciones preferentes, valores subordinados o notas subordinadas profundamente clasificadas en el patrimonio. Las ganancias diluidas por ganar cuota en cuenta la dilución potencial de los intereses de los accionistas en los instrumentos dilutivo de eventos (opciones sobre acciones o planes de acciones gratuitas) se convierten en acciones ordinarias. Este efecto de dilución se determina utilizando el método de recompra de acciones

1. GANANCIAS POR ACCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Ingreso neto, acción del Grupo	3,874	4,001
Ingreso neto atribuible a pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(465)	(435)
Cuotas de emisión relacionadas con pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(7)	(7)
Ingreso neto atribuible a accionistas ordinarios	3,402	3,559
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación ⁽¹⁾	798,767,869	792,503,322
Ganancias por acción ordinaria (en euros)	4.26	4.49
Número promedio de acciones ordinarias usadas en el cálculo de dilución ⁽²⁾	19,154	100,457
Promedio ponderado del número de acciones usadas en el cálculo de ganancias netas diluidas por acción	798,787,023	792,603,779
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	4.26	4.49

(1) Excluyendo acciones de tesorería.

(2) El número de acciones utilizado en el cálculo de la dilución se calcula utilizando el método de "recompra de acciones" y toma en consideración las acciones libres y los planes de opción de compra de acciones.

El efecto dilutivo de los planes de opciones sobre acciones depende del precio medio de las acciones de El 31 de diciembre de 2016 era de EUR 34.50. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2016, sólo se consideraron diluidas las acciones libres sin condiciones de rendimiento bajo los planes de opciones sobre acciones de 2009.



2. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo en el 2016 totalizaron EUR 2,580 millones y se detallan en la siguiente tabla:

(En millones de euros)	2016			2015		
	Acción del Grupo	Intereses No Controladores	Total	Acción del Grupo	Intereses No Controladores	Total
Acciones ordinarias	(1,596)	(258)	(1,854)	(943)	(227)	(1,170)
<i>de los cuales, pagado en acciones</i>	-	-	-	-	-	-
<i>de los cuales, pagado en efectivo</i>	(1,596)	(258)	(1,854)	(943)	(227)	(1,170)
Oros instrumentos de capital	(693)	(33)	(726)	(715)	(6)	(721)
Total	(2,289)	(291)	(2,580)	(1,658)	(233)	(1,891)



NOTA 8 - REVELACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 - INFORME POR SEGMENTO

1. DEFINICIÓN DE INFORME POR SEGMENTO

El Grupo se gestiona sobre una base matricial que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información de información por segmentos se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los ingresos de cada subdivisión, a excepción del Centro Corporativo, también incluyen la rentabilidad sobre el patrimonio que se le ha asignado, sobre la base de la tasa de rendimiento estimada del patrimonio del Grupo. El retorno sobre el patrimonio neto de la subdivisión se reasigna al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo en los mismos términos y condiciones que las aplicadas a clientes ajenos al Grupo.

Los principales negocios del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- La banca minorista francesa, que incluye las redes nacionales Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama;
- La Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, que consiste en:
 - La Banca Minorista Internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo,
 - Servicios financieros a empresas (arrendamiento operativo de vehículos y gestión de flotas, financiación de equipos y proveedores)
 - Actividades de seguros;
- Global Banking e Soluciones para Inversores que comprende:
 - Servicios de Mercados Globales e Inversores,
 - Financiamiento y asesoramiento,
 - Gestión de Bienes y Activos.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento central de financiación del Grupo. Así, reconoce el costo de adquisición de participaciones en sociedades dependientes y los pagos de dividendos correspondientes, así como los ingresos y gastos derivados de la Gestión de Activos y Pasivos (ALM) del Grupo y de la gestión de los activos del Grupo La cartera de valores de los bancos y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos o gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios principales también se asignan al Centro Corporativo.

Los ingresos por segmentos tienen en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa impositiva aplicada a cada línea de negocio se basa en el tipo impositivo normal aplicable en cada país donde la división realiza beneficios. Cualquier diferencia con respecto a la tasa impositiva del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

A efectos de la información por segmentos por región geográfica, los resultados o pérdidas por segmentos y los activos y pasivos se presentan en función de la ubicación de las entidades de reserva.

2. INFORME POR SEGMENTO POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

Importes por división y subdivisión incorporados a la nueva estructura organizacional de las actividades del Grupo.

(En EUR m)	Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo ⁽²⁾	
	Group					
	2016	2015	2016	2015*	2016	2015*
Ingreso bancario neto	25,298	25,639	8,403	8,588	14	167
Gastos operativos ⁽¹⁾	(16,817)	(16,893)	(5,522)	(5,486)	(135)	(160)
Ingreso operativo bruto	8,481	8,746	2,881	3,102	(121)	7
Costo de riesgo	(2,091)	(3,065)	(704)	(824)	(340)	(591)
Ingreso operativo	6,390	5,681	2,177	2,278	(461)	(584)
Ingreso neto de compañías contabilizadas usando el método patrimonial	129	231	51	42	11	23
Ingreso/gasto neto de otros activos	(212)	197	(12)	(26)	(282)	163
Deterioro del crédito mercantil	6,307	6,109	2,216	2,294	(732)	(398)
Ganancias antes de impuestos	(1,969)	(1,714)	(730)	(853)	(156)	123
Impuesto sobre la renta	4,338	4,395	1,486	1,441	(888)	(275)
Ingreso neto antes de intereses no controladores	464	394	-	-	158	126
Intereses no controladores	3,874	4,001	1,486	1,441	(1,046)	(401)
Ingreso neto, acción del Grupo						

(En EUR m)	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a Empresas		Seguros		Total	
	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*
Ingreso bancario neto	5,012	5,042	1,677	1,515	883	825	7,572	7,382
Gastos operativos ⁽¹⁾	(3,109)	(3,206)	(825)	(774)	(339)	(327)	(4,273)	(4,307)
Ingreso operativo bruto	1,903	1,836	852	741	544	498	3,299	3,075
Costo de riesgo	(721)	(1,127)	(58)	(119)	-	-	(779)	(1,246)
Ingreso operativo	1,182	709	794	622	544	498	2,520	1,829
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	18	16	19	55	-	-	37	71
Ingreso/gasto neto de otros activos ⁽³⁾	58	(36)	-	-	-	(1)	58	(37)
Deterioro del crédito mercantil	1,258	689	813	677	544	497	2,615	1,863
Ganancias antes de impuestos	(293)	(148)	(230)	(195)	(174)	(159)	(697)	(502)
Impuesto sobre la renta	965	541	583	482	370	338	1,918	1,361
Ingreso neto antes de intereses no controladores	280	247	5	2	2	1	287	250
Intereses no controladores	685	294	578	480	368	337	1,631	1,111
Ingreso neto, acción del Grupo								



Banca Global y Soluciones de Inversionista

(In EUR m)	Mercados Globales Y Servicios a Inversionistas		Financiamiento Y Asesoría		Gestión de Activos Y Riqueza		Total	
	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*
	Ingreso bancario neto	5,936	6,003	2,372	2,415	1,001	1,084	9,309
Gastos operativos ⁽¹⁾	(4,390)	(4,566)	(1,539)	(1,533)	(958)	(841)	(6,887)	(6,940)
Ingreso operativo bruto	1,546	1,437	833	882	43	243	2,422	2,562
Costo de riesgo	(4)	(66)	(247)	(312)	(17)	(26)	(268)	(404)
Ingreso operativo	1,542	1,371	586	570	26	217	2,154	2,158
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	4	6	(2)	(6)	28	95	30	95
Ingreso / gasto neto de otros activos	-	-	28	98	(4)	(1)	24	97
Deterioro del crédito mercantil	1,546	1,377	612	662	50	311	2,208	2,350
Ganancias antes de impuestos	(327)	(361)	(53)	(58)	(6)	(63)	(386)	(482)
Impuesto sobre la renta	1,219	1,016	559	604	44	248	1,822	1,868
Ingreso neto antes de intereses no controladores	14	14	3	3	2	1	19	18
Intereses no controladores	1,205	1,002	556	601	42	247	1,803	1,850
Ingreso neto, acción del Grupo								

* Importes reformulados en relación a los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2015 debido a los ajustes del método de cálculo de capital normativo dentro de las líneas de negocio.

- (1) Estos importes incluyen Gastos de personal, Otros gastos de operación y Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.
- (2) Los ingresos y gastos no directamente relacionados con las actividades de la línea de negocio se registran en los ingresos del Centro Corporativo. Así, las diferencias de revaluación de la deuda vinculadas al riesgo de crédito propio (EUR -354 millones al 31 de diciembre de 2016), se asignan al Centro Corporativo. El Ingreso Bancario Neto del Centro Corporativo de 2016 incluye la plusvalía por venta de acciones de Visa Europe por EUR 725 millones. Además, para materializar las pérdidas no realizadas sobre los activos mantenidos para la venta del banco minorista en Croacia, el Centro Corporativo ha registrado una pérdida por deterioro de EUR -235 millones a través de los ingresos / gastos netos de otros activos.



<i>(En millones de Euros)</i>	Societe Generale ⁽⁴⁾					
	Group		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Activos por segmento	1,382,241	1,334,391	217,971	219,420	129,635	120,221
Pasivos por segmento ⁽³⁾	1,316,535	1,271,716	224,222	210,926	97,495	93,692

<i>(En millones de Euros)</i>	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros A Empresas		Seguros		Total	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Activos por segmento	115,844	109,039	35,455	31,481	126,271	120,371	277,570	260,891
Pasivos por segmento ⁽³⁾	88,616	83,912	11,057	10,125	119,311	113,483	218,984	207,520

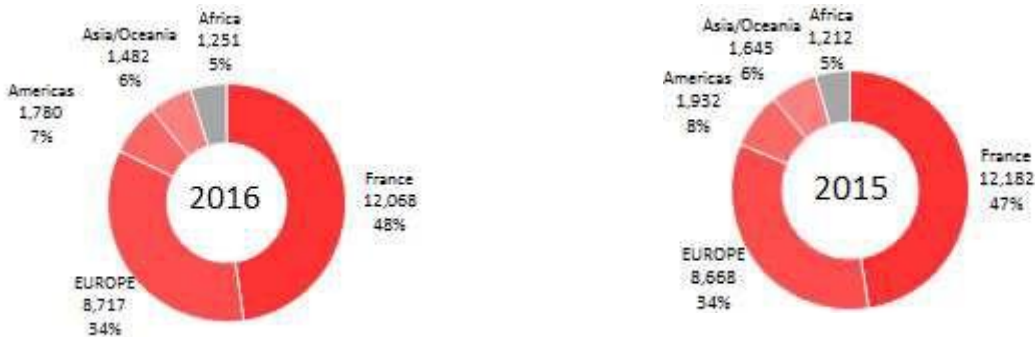
<i>(En millones De euros)</i>	Banca Global y Soluciones de Inversionista							
	Mercados Globales Servicios de Inversionista		Financiamiento Y Asesoría		Gestión de Activos Y Riqueza		Total	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Activos por segmento	614,228	603,471	102,613	96,157	40,224	34,231	757,065	733,859
Pasivos por segmento ⁽³⁾	714,244	702,901	30,468	28,393	31,122	28,284	775,834	759,578

(3) Los pasivos por segmentos corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo capital).

(4) Los activos y pasivos no directamente relacionados con las actividades de las líneas de negocio se registran en el balance general del Centro Corporativo. Por lo tanto, las diferencias de revaluación de la deuda vinculadas al riesgo de crédito propio y las diferencias de revalorización de los instrumentos derivados de crédito que cubren las carteras de préstamos y cuentas por cobrar se asignan al Centro Corporativo.

3. INFORME POR SEGMENTO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

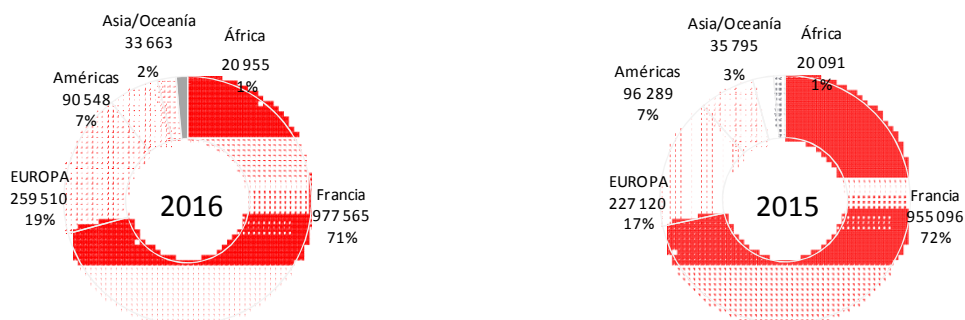
DESGLOSE GEOGRÁFICO DE INGRESO BANCARIO NETO



Al 31 de diciembre de 2016, el importe del Ingreso Bancario Neto fue de EUR 25,298 millones comparado con EUR 25,639 millones al 31 de diciembre de 2015.

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE PARTIDAS DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS



Al 31 de diciembre de 2016, el importe de activos fue de EUR 1,382,241 millones comparado con EUR 1,334,391 millones al 31 de diciembre de 2015.

PASIVOS



Al 31 de diciembre de 2016, el importe de pasivos (excepto el patrimonio de accionistas) fue de EUR 1,316,535 millones comparado con EUR 1,271,716 millones al 31 de diciembre de 2015.

Los pasivos por segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo capital).

NOTA 8.2 - OTROS GASTOS OPERATIVOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo registra los gastos de operación en función de los gastos, según el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de utilización de dichos servicios.

Los pagos de arrendamiento incluyen los gastos de arrendamiento de bienes raíces y equipo (principalmente relacionados con la informática), que se registran por el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Los impuestos y gravámenes sólo se contabilizan cuando se produce el evento de activación previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto surge del funcionamiento gradual de una actividad, el gasto debe repartirse durante el mismo período. Por último, si la obligación de pago se genera cuando se alcanza un umbral, el gasto sólo se registra una vez alcanzado el umbral.

Los impuestos y gravámenes cubren todas las contribuciones impuestas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo de Resolución Única y al Fondo de Seguro y Resolución de Depósitos, al impuesto al riesgo sistémico ya las contribuciones para los costos de control del ACPR, Comienzo del ejercicio. La contribución de solidaridad social de la empresa (C3S), basada en los ingresos generados en el ejercicio anterior, se reconoce íntegramente en el estado de resultados al 1 de enero del ejercicio en curso.

Otros incluyen principalmente el mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y de negocios y gastos de publicidad

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Pagos de contratos de arrendamiento	(1,102)	(1,106)
Impuestos y gravámenes ⁽¹⁾		(724)
IT & telecom (excluyendo pagos de arrendamiento)	(2,126)	(2,069)
Honorarios de consultoría (excluyendo IT & telecom)	(1,294)	(1,283)
Otros ⁽²⁾		(1,295)
Total	(6,423)	(6,477)

(1) De los cuales EUR 290 millones relativos a la contribución de 2016 al Mecanismo Europeo de Resolución Individual (Fondo de Resolución Individual - SRF y Fondo Nacional de Resolución - NRF) y EUR 137 millones en relación con la contribución de 2015.

(2) En 2016, la Comisión Europea redujo la multa impuesta a Société Générale en 2013 en relación con Euribor. Se registró como una disminución en "Otros gastos de operación" (en "Otros") por EUR 218 millones.



NOTA 8.3 - PROVISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Bajo los pasivos del balance general, las *Provisiones* se componen de provisiones de instrumentos financieros, controversias, prestaciones a empleados y ajustes fiscales.

DESGLOSE DE PROVISIONES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Provisiones para instrumentos financieros y disputas (Ver Nota 3.8)	3,589	3,148
Provisiones para prestaciones empleados (Ver Nota 5.2)	1,850	1,784
Provisiones para ajustes fiscales (Ver Nota 6)	248	286
Total	5,687	5,218



NOTE 8.4 - ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen activos fijos de operación y activos de inversión fija. Los activos de equipos conservados para fines de arrendamientos operativos se incluyen los activos de operación fijos tangibles, mientras que los edificios mantenidos con fines de arrendamiento se incluyen en las inversiones inmobiliarias.

Los activos fijos tangibles e intangibles se registran a su precio de compra en el activo del balance, menos la depreciación, amortización y deterioro.

El precio de compra de bienes de uso incluye los costos por intereses incurridos para financiar la construcción de un periodo prolongado de los activos fijos se incluyen en el coste de adquisición, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Las subvenciones a la inversión recibidas se deducen del coste de los activos correspondientes. El software desarrollado internamente es reconocido en el activo del balance de situación en el importe del coste directo del desarrollo.

Tan pronto como su aptitud para el uso, el inmovilizado se amortiza utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza a lo largo de su vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus propiedades de funcionamiento, rompiendo sus activos en al menos los siguientes componentes y el uso de plazos de amortización de 10 a 50 años. Los plazos de amortización de los activos fijos que no sean edificios dependen de su vida útil, que por lo general se estima en 3 a 20 años.

Cualquier valor residual del activo se deduce de su importe amortizable. Si hay una posterior disminución o el aumento de este valor residual inicial, se ajusta la cantidad depreciable del activo, lo que lleva a una modificación prospectiva del programa de depreciación.

La depreciación y amortización se registran en el estado de resultados dentro de Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.

Los activos fijos se agrupan en unidades generadoras de efectivo se prueban por deterioro siempre que exista algún indicio de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y las reversiones de provisiones por deterioro se registran en la cuenta de resultados dentro de Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.

Las plusvalías materializadas y pérdidas sobre el funcionamiento de los activos fijos se registran en los ingresos netos de otros activos.

Las utilidades o pérdidas en activos destinados al arrendamiento operativo y de las inversiones inmobiliarias se registran en Ingresos de otras actividades y los gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).



CAMBIOS EN ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	Valor bruto contable a 31.12.2015	Adquisiciones	Enajenaciones	Cambios en la conversión, perímetro de consolidación y reclasificaciones	Valor bruto a 31.12.2016	Depreciación y amortización de activos al 31.12.2016	Dotaciones a amortización y amortización en 2016	Deterioro de activos en 2016	Amortizaciones y amortizaciones en 2016	Cambios en traducción, perímetro de consolidación y reclasificaciones	Valor neto contable a 31.12.2016	Valor neto contable a 31.12.2015
											31.12.2016	31.12.2015
Activos intangibles	5,306	553	(45)	(140)	5,674	(3,684)	(417)	(8)	36	116	1,717	1,622
Activos tangibles de explotación	10,693	588	(412)	(165)	10,704	(5,608)	(511)	(13)	260	187	5,019	5,085
Activos arrendados de empresas financieras especializadas	17,305	7,971	(6,042)	996	20,230	(5,247)	(2,930)	(14)	2,617	(239)	14,417	12,058
Propiedad de inversión	782	18	(2)	(27)	771	(126)	(18)	(3)	7	(1)	630	656
Total de inmovilizado material e inmaterial	34,086	9,130	(6,501)	664	37,379	(14,665)	(3,876)	(38)	2,920	63	21,783	19,421

DESGLOSE DE PAGOS MÍNIMOS DE CUENTAS POR COBRAR EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Desglose de pagos mínimos de cuentas por cobrar		
<i>vencimiento en menos de 1 año</i>	3,374	3,356
<i>vencimiento en 1-5 años</i>	7,557	5,118
<i>vencimiento en más de cinco años</i>	40	22
Total de pagos mínimos futuros de cuentas por cobrar	10,971	8,496

NOTE 8.5 - OPERACIONES DE DIVISAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En la fecha del balance, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del mercado monetario se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio de contado vigente. Realizado o pérdidas o ganancias cambiarias no realizadas se reconocen en la cuenta de resultados en las ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor justo con cambios en resultados (ver nota 3.1).

Las transacciones de divisas a plazo se registran por su valor razonable en base a la tasa a plazo para el vencimiento residual. Las posiciones en divisas al contado se valoran utilizando los tipos oficiales de contado vigente al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en la cuenta de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros al valor justo neto a través de resultados (ver nota 3.1).

Los activos financieros de mercado no monetario denominados en monedas extranjeras, incluidas las acciones y otros instrumentos financieros que no se midan al valor justo con cambios en resultados, se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio vigente al cierre del período. Las diferencias de cambio que surgen de estos activos financieros se reconocen a los fondos propios y sólo se registran en la cuenta de resultados cuando se venden o menoscabado o cuando el riesgo de cambio es justo cubierto valor. En particular, los activos del mercado no monetario financiados por un pasivo denominados en la misma moneda se convierten al tipo de cambio de contado vigente al final del período, mientras que la reserva del impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio de ingresos sujetos a una relación de cobertura del valor razonable existente entre la dos instrumentos financieros en relación con el riesgo de cambio

<i>(En millones de euros)</i>	31 de Diciembre de 2016				31 de Diciembre de 2015			
	Bienes	Pasivo	Monedas compradas, aún no recibidas	Monedas vendidas, aún no entregadas	Bienes	Pasivo	Monedas compradas, aún no recibidas	Monedas vendidas, aún no entregadas
EUR	807,284	797,058	28,389	24,501	760,374	746,574	20,811	19,937
USD	340,616	317,153	40,313	48,248	324,591	324,715	43,752	49,152
GBP	54,739	36,134	10,664	7,388	69,513	58,518	7,836	12,791
JPY	34,354	79,722	21,104	17,180	41,084	64,231	21,168	17,611
AUD	8,122	8,043	3,700	5,730	6,122	5,712	3,640	4,923
CZK	29,456	31,296	502	575	29,046	30,656	270	130
RUB	11,780	9,126	91	111	9,843	6,789	21	43
RON	7,453	7,690	124	235	6,595	7,256	47	189
Otras Divisas	88,437	96,019	24,162	17,287	87,223	89,941	18,256	15,131
Total	1,382,241	1,382,241	129,049	121,256	1,334,391	1,334,391	115,802	119,906



NOTA 8.6 – COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
Sudáfrica							
(1)	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Albania							
	BANKA SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.	Banco	COMPLETO	88.64	88.64	88.64	88.64
Algeria							
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	-
(6)	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	-
(1)	SOGECAP RISQUES DIVERS DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(9)	RED & BLACK TME GERMANY 1 UG	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	ONVISTA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC GMBH EUROPARC	Compañía de Gestión de Inmuebles del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	KERPEN GMBH	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	ONVISTA BANK	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	ONVISTA MEDIA GMBH	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PODES GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	100	100
	VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG PODES DREI GRUNDSTUCKS-	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	100	100
	VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 4 KG AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	100	100
(6)	VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	100	-
	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA BANK GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	SG EQUIPMENT FINANCE SA & CO KG	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	GEFA LEASING GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO		100		100
	ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	CARPOOL GMBH	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.9	99.86	51	51
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Seguros	EFS	100	100	100	100
	RED & BLACK CAR SALES 1UG	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 2 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmueble:	COMPLETO	-	-	100	100
	SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC DREILINDEN GMBH	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Financiamiento Especial	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Cartera de Gestión	COMPLETO	75	75	100	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Servicios	COMPLETO	75	75	100	100
(1)	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Australia							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
Austria							
	SG EQUIPMENT LEASING AUSTRIA GMBH	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad Intereses de Votación del Grupo del Grupo				
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
(1)	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Bahamas							
(4)	SG PRIVATE BANKING (BAHAMAS) LTD.	Banco	COMPLETO		100		100
Bélgica							
(1)	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING VISA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
	AXUS FINANCE SPRL	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	AXUS SA/NV	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	MILFORD	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Benín							
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banco	COMPLETO	88.34	83.19	89.01	83.85
Bermuda							
(2)	CATALYST RE LTD.	Seguros	COMPLETO		100		100
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil							
(2)	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SG SD FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Compañía de Financiamiento	COMPLETO		100		100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMIENTO MERCANTIL	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE S.A. CORRETORA DE CAMBIO, TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	BANCO CACIQUE S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	CACIQUE PROMOTORA DE VENDAS LTDA	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	COBRACRED COBRANCA ESPECIALIZADA LTDA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	BANCO PECUNIA S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWEDGE REPRESENTACOES LTDA (NEWEDGE BRAZIL)	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	CREDIAL EMPREENDIMENTOS E SERVICOS LTDA	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria							
	SG EXPRESS BANK	Banco	COMPLETO	99.74	99.74	99.74	99.74
	SOGELEASE BULGARIA	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
	REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especial	COMPLETO	51.86	51.86	52	52
Burkina Faso							
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Camerún							
Canadá							
	SOCIETE GENERALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(9)	SG HAMBROS TRUST COMPANY (CANADA) INC	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
China							
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Financiamiento Especial	EFS	50	50	50	50
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO., LTD.	Compañía de Financiamiento	EJV	49	49	49	49
Chipre							
(3)	VPRG LIMITED	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO		99.49		100
Corea del Sur							
	SG SECURITIES KOREA, LTD	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100



Intereses de Propiedad del Grupo Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
(1)	SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Côte d'Ivoire							
	SG DE BANQUES EN COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
	SOGEBOURSE EN COTE D'IVOIRE	Cartera de Gestión	COMPLETO	71.27	71.27	100	100
Croacia							
	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	S.B.ZGRADA	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100		100	
	SG LEASING D.O.O.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100
Curazao							
	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca							
(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET A/S	Financiamiento Especial	COMPLETO	80	80	80	80
	ALD AUTOMOTIVE A/S	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA LAST OG-TRAILERUDLEJNING A/S	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
Emiratos Árabes Unidos							
(1)	SOCIETE GENERALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España							
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	PARCOURS IBERIA SA	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
	SELF TRADE BANK SA	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Corretaje	EJV	50	50	50	50
	SODEPROM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia							



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	ALD AUTOMOTIVE EESTIAS	Financiamiento Especial	EFS	75.01	75.01	75.01	75.01
Estados Unidos							
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	CGI NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	SOCIETE GENERALE ENERGY LLC	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	NEWEDGE FACILITIES MANAGEMENT INC	Servicios	COMPLETO		100		100
(9)	CGI FINANCE INC	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
(9)	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION, INC.	Servicios	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
(9)	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	50.94	50.94	100	100
	TENDER OPTION BOND PROGRAM (TAXABLE AND TAX-EXEMPT)	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Cartera de Gestión	COMPLETO	-		100	
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, INC.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS, INC.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSTELLATION, INC.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIH, INC.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIF, LLC	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG REINSURANCE INTERMEDIARY BROKERAGE, LLC	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100



**Intereses de Propiedad
del Grupo** **Intereses de Votación del Grupo**

País	Actividad	Método*	al 31	al 31	al 31	al 31
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Finlandia						
	AXUS FINLAND OY	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100
	NF FLEET OY	Financiamiento Especial	COMPLETO	80	80	80
	EASY KM OY	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100
Francia						
	SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE D'AFFACTURAGE	Servicios	COMPLETO	100	100	100
	AIR BAIL	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100
(5)	SOCIETE CIVILE DE CONSTRUCTION- VENTE ANNA PURNA	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO		100	100
	SOGEFONTENAY	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100
	ANTARIUS	Seguros	EJV	50	50	50
	STAR LEASE	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100
	ETOILE PATRIMOINE 50	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	62.55
	SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banco	COMPLETO	100	100	100
	ANTARIUS ROTATION SECTORIELLE	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	97.27
	SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	68	68	85
	SOGEMARCHE	Compañía de Gestión Y de Inmuebles del Grupo	COMPLETO	100	100	100
	SOGECAMPUS	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banco	COMPLETO	100	100	100
	SCI VELRI	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50
	CARBURAUTO	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50
	CONTE	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50
	ONYX	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50
	SOCIETE "LES PINSONS"	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50
	CARRERA	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50
	SCI LA MARQUEILLE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	64	64	80



Intereses de Propiedad
del Grupo

Intereses de Votación del Grupo

Pais	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	FCT CODA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	PRAGMA	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	86	86	100	100
	PRIMAXIA	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	81.74	79.74	86	81
(6)	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Portfolio Management	COMPLETO	-	-	100	-
	SG LYXOR LCR FUND	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL I	Compañía de Gestación Management Company	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGINFO - SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS	Compañía de Gestión Management Company	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE COURTOIS	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.87	99.87	99.87	99.87
	BANQUE LAYDERNIER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE NCGUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE POUYANNE	Banco	ESI	35	35	35	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	BANQUE TARNEAUD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMANY LEASE SAS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SCI DELATOUR	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	68	-	75	-
	TEMSYS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	FENWICK LEASE	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Portfolio Management	COMPLETO	100	100	100	100
(4)	SCDM PARTICIPATIONS	Portfolio Management	ESI	-	-	-	100
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	FINANCIERE UC	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI SOGECIP	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
(3)	SCI AIX BORD DU LAC-1	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	-	50	-	50
	SCI LIEUSAINTE RUE DE PARIS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
(3)	ISSY 11-3 GALLIENI	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	-	50	-	50
(2)	SCI BRAILLE/HOTEL DE VILL	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	-	49.96	-	50
	PAREL	Services	COMPLETO	100	100	100	100



Intereses de Propiedad
Del Grupo Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	SNC BON PUIITS 1	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC BON PUIITS 2	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	96	92	100	100
	SCI AQPRIM PROMOTION	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	77.5	77.5	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	AIX - BORD DU LAC - 3	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	92	100	100
(1)	INORA LIFE FRANCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VOLTAIRE PHALSBOURG	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO		80		80
(6)	SCI DIAGONALE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	68			75
(6)	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	90.9			100
(6)	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43			50
(6)	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43			50
(6)	MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43			50
(6)	SCI PATRIS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	25.8			30
	SC ALICANTE 2000	Compañía de Gestión de Inmuebles del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SC CHASSAGNE 2000	Compañía de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SCI GRANIER MONTPELLIER	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43			50
(6)	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43			50
(6)	SCI NYMPHEAS BATIMENT C	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43			50
(6)	SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43			50
(6)	SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43			50
(6)	SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	55.9			65
(9)	SCI LE PARC DE BORDEROCGU	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI EUROPARC ST MARTIN DU	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100



Intereses de Propiedad
del Grupo

Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	TOUCH 2002						
	SCI EUROPARC HAUTE BORNE 1	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	51	51	51	51
(6)	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	43.86		51	
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	FRANFINANCE	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(6)	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	ESI	49		49	
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	LOANS FUND	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
	SAS COPRIM RESIDENCES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	FRANFINANCE LOCATION	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS PRIORIS	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	SEFIA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
(2)	FCT WATER DRAGON	Compañía de Financiamiento	COMPLETO		-		100
(6)	SERVIPAR	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	SCI PARCOURS TOURS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	PARCOURS NANTES	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	IMMOBILIER BORDEAUX	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	PARCOURS IMMOBILIER	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	PARCOURS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	FINANCIERE PARCOURS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	49		50	



Intereses de Propiedad
del Grupo Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
(6)	SCCV TALENCE PUR	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	97.75		100	
(6)	SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	68.5		100	
(6)	SAS ECULLY SO'IN	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	52.5		52.5	
(6)	SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100		100	
(6)	SGI HOLDING SIS	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100		100	
	SNC DU 10 RUE MICHELET	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC ISSY FORUM 10	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC ISSY FORUM 11	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SAS PARNASSE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC PROMOSEINE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	URBANISME ET COMMERCE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	99.96	99.92	99.96	99.92
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Cartera de Gestión	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SG EURO CT	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	SG SECURITIES (PARIS) SAS	Corretaje	COMPLETO		100		100
	SG OPTION EUROPE	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamiento Especial	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAIL"	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SCF	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Cartera de Gestión	COMPLETO	99.91	99.91	99.91	99.91
	GALYBET	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	CENTRE IMMO PROMOTION	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	87	80	80	80



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE S.A.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	99.99	100	99.99
	SARL SEINE CLICHY	Bienes Muebles y Financiamiento de	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes Muebles y Financiamiento de	COMPLETO	100	100	100	100
	ORADEA VIE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	CREDINORD CIDIZE	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMION	Bienes Muebles y Financiamiento de	COMPLETO		80		80
	SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	SG 29 REAL ESTATE	Servicios	COMPLETO		100		100
	SOGEFIM HOLDING	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGESSUR	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SOGEPALM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV		50		50
	SOGEPROM HABITAT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Corretaje	COMPLETO	98.89	98.89	99	99
(5)	SOPHIA-BAIL	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO		100		100
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	DISPONIS	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ORPAVIMOB	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA SA	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS II	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEFIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEVALMY	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI REIMS GARE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles EJV	50	50	50	50	
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles EJV		50	50	50	50
(5)	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES FRANCE	Compañía de Financiamiento	COMPLETO		100		100
	ALD INTERNATIONAL	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	DESCARTES NEGOCIACIÓN	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES NET ASSET VALUE	Servicios	COMPLETO		100		100
	SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SERVICES	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	INTER EUROPE CONSEIL	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI PARIS 182 CHATEAU DES RENTRIERS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	63.5	60	60	60
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	67	60	60	60
(3)	SAS ANTONY - DOMAINE DE TOURVOIE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	JO		50		50
	NOAHO	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	85	55	85	55
	SCI NOAHO RESIDENCES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	ALPRIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	60	100	60
	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	SCI DREUX LA ROTULE NORD	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI CAP COURROUZE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	65	65	65	65
	AQPRIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	55	55	55	55
	RIVAPRIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	60	80	60
	FCT R&B BDDF PPI	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Compañía de Gestión de Inmuebles del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	NICE BROC	Bienes Muebles y					



Pais	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
			al 31	al 31	al 31	al 31
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015
(5)	NICE CARROS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100		100
(7)	SOGEPROM ME	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	ESI	20	20	20
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	62.89
	ETOILE GARANTI JUILLET 2018	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	56.64
	ETOILE CLIQUET 90	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	70.05
	ETOILE GARANTI FEVRIER 2020	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	86.74
	NORBAIL IMMOBILIER	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	NORIMMO	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100
(6)	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS PLUS	Compañía de Financiamiento	EJV	-		55.5
(6)	ETOILE USA 500	Compañía de Financiamiento	EJV	-		55.76
(6)	ETOILE MULTI GESTION CROISSANCE	Compañía de Financiamiento	EJV	-		52.04
(6)	ETOILE MULTI GESTION FRANCE	Compañía de Financiamiento	EJV	-		56.47
	ANTARIUS FONDS ACTIONS PLUS	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	100
	ANTARIUS FONDS OBLIGATAIRE	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	99.5
(6)	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS	Compañía de Financiamiento	EJV	-		51.83
(6)	ETOILE GARANTI AVRIL 2018	Compañía de Financiamiento	EJV	-		50.85
	OPERA 72	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	99.99	99.99	100
	SGB FINANCE S.A.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	50.94	50.94	51
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100
(5)	GENEVAL	Cartera de Gestión	COMPLETO		100	100
	SOGEPROM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	SCI L'OREE DES LACS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	70	70	70
	SCCV BALMA ENTREPRISE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50
	PROJECTIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	60	60	60
	SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	90	90	90
(3)	SCI MARCOUSSIS BELLEJAME	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV		50	50
	SCI-LUCE-LE CARRE D' OR-LOT E	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	92	92	100



Intereses de Propiedad
del Grupo Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI AVARICUM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	99	99	99	99
	SCCV LES SUCRES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	47.75	43.25	50	50
	SCI LAVOISIER	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	80	80
(4)	SCCV POURCIEUX-BARONNES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO		60		60
	SCI ETRECHY SAINT IASOLAS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	COEUR EUROPE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI SAINT-PIERRE-DES-CORPS/CAP 55	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	93	93	100	100
	SCI AIX-BORD DU LAC-2	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI SOGEPROM CIP CENTRE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	92	92	100	100
(2)	SCI SOGEADI TERTIAIRE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV		50		50
	IMAPRIM AMENAGEMENT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
	ALBIGNY AVORAUX	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	SAS TOUR D2	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	JO	50	50	50	50
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	64	64	80	80
	SCI PROJECTIM HELLEMES SEGUIN	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	64	64	80	80
	SARL DT 6 NANTES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	70	50	100	50
	SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV BASSENS LES MONTS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCCV 29 ET 31 AVENUE CHARLES DE GAULLE A LA TESTE DE BUCH	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	39.52	100	51
	SCCV LES ECRIVAINS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	86.5	86.5	100	100
	SCCV ETERVILLE RUE DU VILLAGE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV RIVER GREEN	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	99.6	99.6	100	100



Intereses de Propiedad
del Grupo

Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	SCCV MARQUET PROJECTIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	68	68	85	85
	9 RUE DES BIENVENUS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	SCI QUINTESSENCE- VALESCURE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	48	46	50	50
	SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	47.75	43.25	50	50
	SCCV 3 CHATEAUX	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	43	43	50	50
(5)	GENINFO	Cartera de Gestión	COMPLETO		100		100
	GENEFIMMO HOLDING	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS I	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SAS DE LA RUE DORA MAAR	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV		50		50
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI PRONY	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI SOGEPROM ATLANTIQUE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	88	80	100	80
	PACTIMO	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	86	86	86	86
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE BEAUJOIRE	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE ID	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	99.98	99.98	100	100
	GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECOMI	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
	FIDUCEO	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	97.82		100	
(6)	LES HAUTS DE LA HAIE VIGNE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	49		50	



Intereses de Propiedad del Grupo Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
(6)	SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	40		50	
(6)	PANORAMIK	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	49		50	
(6)	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	40		50	
(6)	SCCV VAULX PABLO PICASSO	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	47.75		50	
(6)	SARL ALPRIM HABITAT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100		100	
(6)	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100		100	
(6)	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80		100	
(6)	SCCV CLICHY BRC	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50		50	
(6)	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50		50	
(6)	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50		50	
(6)	AIX - BORD DU LAC - 4	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50		50	
(6)	SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50		50	
(6)	SOGEPROM ALPES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100		100	
(6)	SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80		80	
(6)	SCCV EURONANTES 1E	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	70		100	
(6)	SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80		100	
(6)	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100		100	
(6)	SCCV PARIS ALBERT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50		50	
(6)	SOGEPROM CVL SERVICES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100		100	
	OPCI SOGECAPIMMO	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	100	100
	SOGECAP	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Portfolio De Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSUMER FINANCE	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP ACTIONS	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
(6)	INVESTISSEMENT 81	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-		100	
	SOGECAP LONG TERME N°1	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	SOGEVIMMO	Compañía de Gestión De Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	-	-	100	100
	FCC ALBATROS	Cartera de Gestión	COMPLETO	-	-	51	51

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Cartera de Gestión	COMPLETO	-	-	78.1	78.1
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Cartera de Gestión	COMPLETO	-	-	79.98	79.98
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Cartera de Gestión	COMPLETO	-	-	88.67	88.67
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI SOGETIM	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	47	40	40	40
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	47	40	40	40
	SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	46.75	38	38	38
	FCT COMPARTMENT SOGECAP SG 1	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	VALMINVEST	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiamiento Especial	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	92	84	100	100
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80	80	80	80
	SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	86	86	100	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	98	98	100	100
	CAEN - RUE DU GENERAL MOULIN	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV CAEN CHARITE - ILOT 3	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV CHARITE - REHABILITATION	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	INVESTIR IMMOBILIER - MAROMME	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	CAEN - RUE BASSE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	CHARTREUX LOT A1	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	LA CROIX BOISEE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	DEVILLE AV LECLERC	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
	SCI LYON JOANNES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	47.8	43.4	50	50
	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	70	50	100	50
	SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	48	48	60	60
	SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SAINT-MARTIN 3	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	50	50	50	50



Intereses de Propiedad
Grupo Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	SAINT CLAIR	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	40	40	50	50
	SCI CHARITE - GIRANDIERE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	40	40	50	50
	LES MESANGES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	44	40	55	50
	SCI ASC LA BERGEONNERIE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	EJV	42	42	50	50
	SOGE PERIVAL IV	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VOGRE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	99.9	99.9	99.9	99.9
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	58.24	58.24
	FEEDER LYXOR CAC 40	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	99.56	99.56
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	75.34	75.34
	SG MONETAIRE PLUS E	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	38.45	38.45
	SOCIETE FINANCIERE D' ANALYSE ET DE GESTION	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	PARTICIPATIONS IMMOBILIERES RHONE ALPES	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO		100		100
	KOLB INVESTISSEMENT	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTALIS SA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	ANTARIUS OBLI 1-3 ANS	Compañía de Financiamiento	EJV	-	-	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG- CREDIT CLAIMS -1	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	-	-	100	100
(2)	FCT MALZIEU	Compañía de Financiamiento	COMPLETO		-		100
Georgia							
(4)	BANK REPUBLIC	Banco	COMPLETO		93.64		93.64
(4)	GEORGIAN MILL COMPANY LLC	Financiamiento Especial	COMPLETO		93.64		100
(4)	MERTSKHALI PIRVELI	Financiamiento Especial	COMPLETO		93.64		100
Ghana							
	SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	56.67	52.24	56.67	52.24
Gibraltar							
	SG HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
(1)	SOGECAP GREECE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Guernsey							
(6)	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KBII PCC LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON (CHANNEL ISLANDS) INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON CHANNEL ISLANDS HOLDINGS LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
(1)	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
Guinea							
	SG DE BANQUES EN GUINEE	Banco	COMPLETO	57.94	57.94	57.94	57.94
Guinea Ecuatorial							
	SG DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52.44	52.44	57.23	57.23
Hong Kong							
(1)(2)	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST HONG KONG BRANCH	Banco	COMPLETO		100		100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG)	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HONG-KONG) LTD	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-		100	
(1)	DESCARTES NEGOCIACIÓN HONG KONG BRANCH	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100



Intereses de Propiedad
Del Grupo

Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad Del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWEDGE CORRETAJE HONG KONG LTD	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWEDGE FINANCIAL HONG KONG LTD	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 3 LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Bienes Muebles y Financiamiento de	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Hungría							
	SG EQUIPMENT LEASING HUNGARY LTD	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG KFT	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100
Isla del Hombre							
(6)	KBTIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
Islas Caimán							
	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	BRIDGEVIEW II LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
Virginia Británica							
(6)	TSG SERVICES LTD	Servicios	COMPLETO	100		100	
(6)	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100		100	
India							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100
(9)	NEWEDGE CORRETAJE INDIA PTE LTD	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Irlanda							



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVIDAD COMPANY	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	INORA LIFE LTD	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	KLEINWORT BENSON PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(2)	RED & BLACK PRIME RUSSIA MBS	Compañía de Financiamiento	COMPLETO		-		100
	ALD RE DESIGNATED ACTIVIDAD COMPANY	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	IRIS II SPV LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	SGSS (IRELAND) LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE COBERTURA LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Italia							
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESUR SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING SPA	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FACTORING SPA	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	FRAER LEASING SPA	Financiamiento Especial	COMPLETO	73.85	73.85	73.85	73.85
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	FIDITALIA S.P.A	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Japón							
(1)	SOCIETE GENERALE SECURITIES (NORTH PACIFIC) LTD. TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Cartera de Geston	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Jersey							
(6)	KLEINWORT BENSON (JERSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
(8)	LYXOR MASTER FUND	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	JD CORPORATE SERVICES LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS PROPERTIES (JERSEY) LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS FUND MANAGERS (JERSEY) LTD	Cartera de Gestión	COMPLETO	100	100	100	100
	ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM I LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM II LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM III LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWMead TRUSTEES LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
Letonia							
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especial	EFS	75	75	75	75
Libano							
	SG DE BANQUE AU LIBAN	Banco	ESI	16.8	16.8	16.8	16.8
Lituania							
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especial	EFS	75	75	75	75
Luxemburgo							
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	CODEIS SECURITIES S.A.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	IVEFI S.A.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE CORRETAJE SA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	CHABON SA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	LX FINANZ S.A.R.L.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	COVALBA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	AXA IM FIIS US SH.DUR.HIGH YIELD A DIS H	Financiamiento Especial	ESI	38		38	
	SGBTCI	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ISSUER	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 1 SA	Financiamiento Especial	COMPLETO		-		100
	AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOCIETE GENERALE LDG	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE RE SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	BARTON CAPITAL SA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	-	-	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELIFE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Macedonia							
	OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	Banco	COMPLETO	70.02	70.02	71.33	71.85
Madagascar							
	BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta							
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos							
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.46	57.01	57.46	57.01
	ATHENA COURTAGE	Seguros	COMPLETO	58.35	57.91	99.93	99.93
	SOCIETE GENERALE TANGER OFFSHORE	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	57.39	56.94	99.88	99.88
	SOGECAPITAL GESTION	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	57.43	56.98	99.94	99.94
	SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Financiamiento Especial	COMPLETO	45.73	45.65	53.72	53.72
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especial	COMPLETO	43.62	43.55	50	50
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especial	COMPLETO	57.46	57.01	100	100
	FONCIMMO	Compañía de Gestión Y de Inmuebles	COMPLETO	57.46	57.01	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	Del Grupo						
	LA MAROCAINE VIE	Seguros	COMPLETO	89	88.88	99.98	99.98
	SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especial	COMPLETO	57.46	57.01	100	100
Mauricio							
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
Mexico							
	SGFP MEXICO, S. DE R.L. DE C.V.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
Moldavia							
	MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	79.93	79.93	87.9	87.9
Mónaco							
(1)	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Montenegro							
	SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Banco	COMPLETO	90.56	90.56	90.56	90.56
Noruega							
	SG FINANS AS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET AS	Financiamiento Especial	COMPLETO	80	80	80	80
	ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
Nueva Caledonia							
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banco	COMPLETO	90.1	90.1	90.1	90.1
	CREDICAL	Financiamiento Especial	COMPLETO	87.07	87.07	96.64	96.64
Nueva Zelandia							
(2)	SG HAMBROS TRUST COMPANY (NEW ZEALAND) LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO		100		100
Países Bajos							
	HORDLE FINANCE B.V.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	del Grupo	Método*	Intereses de Propiedad Intereses de Votación del Grupo			
				al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015
	MONTALIS INVESTMENT BV	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Financiamiento Especial	COMPLETO	-	-	100	100
	AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE B.V.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FILMS	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Filipinas							
	(1)(9) SOCIETE GENERALE MANILA OFFSHORE BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Polonia							
	EURO BANK S.A.	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.97	99.52	99.97	99.52
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z.O.O.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOGECAP RISQUES DIVERS SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Polinesia Francesa							
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGELEASE BDP "SAS"	Financiamiento Especial	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal							
	(6) PARCOURS PORTUGAL SA	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
República Checa							
	CATAPS	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	ESI	12.15	60.73	20	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST, A.S.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	60.73	60.73	100	100



Intereses de Propiedad del Grupo **Intereses de Votación del Grupo**

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Financiamiento Especial	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
	KOMERCNI BANKA A.S.	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
	KOMERCNI POJISTOVNA A.S.	Seguros	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	FACTORING KB	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	ALD AUTOMOTIVE SRO	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ESSOX SRO	Financiamiento Especial	COMPLETO	80	80	100	100
	PROTOS	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	KB REAL ESTATE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	VN 42	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	NP 33	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
Rumania							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especial	COMPLETO	92.03	92.03	100	100
	SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Servicios	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	75	75	75	75
	BRD ASSET MANAGEMENT SA	Cartera de Gestión	COMPLETO	60.15	60.15	99.97	99.97
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Financiamiento Especial	COMPLETO	60.17	60.17	100	100
	BRD FINANCE IFN S.A.	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	80.48	80.48	100	100
Reino Unido							
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG INVESTMENT 1 LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	LNG INVESTMENT 2 LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SGFLD LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON UNIT TRUSTS LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	HOLMES DROLLED LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(6)	SAINT MELROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(1)	BRIDGEVIEW II LIMITED (UK BRANCH)	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	PARCOURS UK LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	
(6)	KLEINWORT BENSON BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
(9)	SG LEASING XII	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100



Intereses de Propiedad del Grupo **Intereses de Votación del Grupo**

Pais	Actividad	Método*	al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(9)	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(9)	TALOS SECURITIES LTD	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP PLC	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS LIMITED (HOLDING)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	-	-	100	100
(9)	TALOS HOLDING LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	DESCARTES NEGOCIACIÓN LONDON BRANCH	Bienes Muebles y Financiamiento de	COMPLETO	100	100	100	100
	ACR	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(9)	TH STRUCTURED ASSET FINANCE LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(9)	TH LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Bienes Muebles y Financiamiento de	COMPLETO	-		100	
	THE FENCHURCH PARTNERSHIP (EFFECTIVE 11.08.2003)	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	THE SATURN MARITIME LIMITED PARTNERSHIP	Compañía de Financiamiento	COMPLETO		100		100
(2)	THE MARS MARITIME LIMITED PARTNERSHIP	Compañía de Financiamiento	COMPLETO		100		100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Bienes Muebles y Financiamiento de	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Federación Rusa							
	PJSC ROSBANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	99.95	99.49
(6)	JSC TELSICOM	Servicios	COMPLETO	99.95		100	
	RB LEASING LLC	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
(2)	AVTO LCC	Servicios	COMPLETO		99.49		100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	SG STRAKHOVANIE LLC	Seguros	COMPLETO	99.99	99.9	100	100
	RB FACTORING LLC	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
(3)	REAL INVEST LLC	Bienes Muebles y Financiamiento de	COMPLETO		99.49		100
	SOSNOVKA LLC	Compañía de Gestión de Inmuebles del Grupo	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	VALMONT LLC	Compañía de Gestión de Inmuebles del Grupo	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB SERVICE LLC	Compañía de Gestión de Inmuebles del Grupo	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
(9)	PROEKTINVEST LLC	Compañía de Gestión Y de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	LLC RUSFINANCE BANK	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	LLC RUSFINANCE	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Compañía de Financiamiento	EFS	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Seguros	COMPLETO	99.99	99.9	100	100
Senegal							
	SG DE BANQUES AU SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100
(6)	SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100		100	



Intereses de Propiedad
del Grupo Intereses de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	al 31 Diciembre 2016	al 31 Diciembre 2015	
	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Singapur							
(6)	SG TRUST (ASIA) LTD	Compañía de Financiamiento	COMPLETO	100		100	
(1)(2)	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST SINGAPORE BRANCH	Banco	COMPLETO		100		100
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Eslovaquia							
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK REPUBLIC BRANCH)	Financiamiento Especial	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
(1)	KOMERCNI BANKA BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
Eslovenia							
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	BPF FINANCIRANJE	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	99.73		100	
	SKB BANKA	Banco	COMPLETO	99.73	99.73	99.73	99.73
	SKB LEASING D.O.O.	Financiamiento Especial	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
Suecia							
(1)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET AB	Financiamiento Especial	COMPLETO	80	80	80	80
	ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA TRUCK- OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
Suiza							
(9)	ROSBANK (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (LUGANO-SVIZZERA) SA	Banco	COMPLETO		100		100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Financiamiento Especial	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 31	al 31	al 31	al 31	
			Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
(1)	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Taiwán							
(1)	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED	Corretaje	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TAIPEI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Chad							
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Banco	COMPLETO	55.19	55.19	66.16	66.16
Tailandia							
(1)(2)	SG BANGKOK	Banco	COMPLETO		100		100
Togo							
(1)	SOCIETE GENERALE TOGO	Bienes Muebles y Financiamiento de Inmuebles	COMPLETO	88.34	83.19	100	100
Túnez							
	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	55.1	55.1	52.34	52.34
Turquía							
	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100
(1)	SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania							
	FIRST LEASE LTD.	Financiamiento Especial	EFS	100	100	100	100

COMPLETO: Consolidación completa - JO: Operación conjunta - EJV: Equity (Joint Venture) - ESI: Equidad (influencia significativa) - EFS: Equity For Simplification (Entidades controladas por el Grupo que se consolidan por el método de la equivalencia patrimonial debido a su naturaleza insignificante).

(1) Sucursales

(2) Entidades liquidadas en 2016

(3) Eliminado del ámbito de aplicación en 2016 (4) Entidades vendidas en 2016

(5) Fusionado en 2016

(6) Recién consolidado en 2016

(7) Incluye 114 sociedades holding francesas (SIC), contabilizadas por el método de la participación no significativa

(8) Incluidos 137 fondos

(9) Liquidación en curso



NOTA 8.7 - HONORARIOS PAGADOS A LOS COMISARIOS

Los estados financieros consolidados de Société Générale están certificados conjuntamente por Ernst & Young et Autres, representada por la Sra. Isabelle Santenac, por una parte, y Deloitte et Associés, representada por el Sr. José Luis García, por otra parte.

A propuesta del Consejo de Administración, la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de mayo de 2012 nombró a Ernst & Young et Autres y renovó a Deloitte et Associés durante seis años.

Además de la publicación del reglamento europeo sobre la reforma de auditoría, en 2016 se creó una nueva política de aprobación de los servicios no auditores de los auditores legales y su red para verificar el cumplimiento de estas misiones en relación con el nuevo reglamento antes de la validación Por el Comité de Auditoría.

Cada año se presenta un informe a la Comisión de Auditoría y Control Interno, detallando los honorarios pagados por tipo de cesión a las redes de los Auditores de Cuentas.

Por otra parte, con el fin de evitar el desarrollo de vínculos excesivamente estrechos entre los auditores y la Administración, y para obtener una nueva perspectiva de las cuentas de las entidades del Grupo, se ha implementado una nueva distribución de las secciones de auditoría. Desde el 1 de enero de 2015 se ha producido una rotación entre las empresas responsables de las distintas secciones de auditoría.

Por último, los Departamentos de Finanzas de las entidades y divisiones de negocios valoran anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte y Ernst & Young. Las conclusiones de esta encuesta se presentan a la Comisión de Auditoría y Control Interno.

IMPORTES DE LOS HONORARIOS DE COMISARIOS PRESENTADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

		Ernst & Young et Autres		Deloitte & Associés		TOTAL	
<i>(En millones de euros excl. IVA)</i>		2016	2015	2016	2015	2016	2015
Auditoría legal, certificación, revisión de la compañía matriz y estados financieros consolidados	Emisor	4	4	6	5	10	9
	Subsidiarias totalmente consolidadas	14	14	12	11	26	25
Servicios de Auditoría y asignaciones	Emisor	2	3	2	3	3	6
	Subsidiarias totalmente consolidadas	1	1	1	1	2	2
Sub-total de Auditoría en %		21 95%	20 95%	19 95%	21 100%	40 95%	41 98%
Otros servicios proporcionados por las redes a subsidiarias totalmente consolidadas	Legales, fiscales, sociales	0	0	0	0	0	0
	Otros	1	1	1	0	2	1
Total		22	21	20	21	42	42



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., 28 FEB 2017


SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA