



6

INFORMACIÓN FINANCIERA

1. Estados financieros consolidados	302
2. Notas a los estados financieros consolidados	309
3. Informe de los Auditores Independientes sobre los estados financieros consolidados	427





Contenido de los estados financieros consolidados

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS	302
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS	303
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	304
ESTADO DE RESULTADOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	305
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	306
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	308
2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
NOTA 1 - PRINCIPIOS CONTABLES IMPORTANTES	309
NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN	317
NOTA 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN	320
NOTA 2.2 - CRÉDITO MERCANTIL	321
NOTA 2.3 - REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADAS E INVERSIONES CONTABILIZADAS MEDIANTE EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	325
NOTA 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS	328
NOTA 2.5 - ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA VENTA Y DEUDA RELACIONADA	330
NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS	331
NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS	334
NOTA 3.2 - DERIVADOS FINANCIEROS	337
NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	342
NOTA 3.4 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR RAZONABLE	344
NOTA 3.5 - PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR	353
NOTA 3.6 - DEUDAS	355
NOTA 3.7 - INGRESO Y GASTOS POR INTERESES	357
NOTA 3.8 - DETERIORO Y PROVISIONES	359
NOTA 3.9 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO DE AMORTIZACIÓN	365
NOTA 3.10 - COMPROMISOS, ACTIVOS EN PRENDA Y VALORES RECIBIDOS	367
NOTA 3.11 - ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	369
NOTA 3.12 - COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS	371
NOTA 3.13 - VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS NO DE DERIVADOS	373
NOTA 4 - OTRAS ACTIVIDADES	374
NOTA 4.1 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	374
NOTA 4.2 - INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES	375
NOTA 4.3 - ACTIVIDADES DE SEGUROS	376
NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	380
NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES DE EMPLEADOS	381
NOTA 5.1 - GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES DE PARTES RELACIONADAS	382
NOTA 5.2 - PRESTACIONES DE EMPLEADOS	384
NOTA 5.3 - PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIÓN	389
NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA	390
NOTA 7 - PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	393
NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO	393
NOTA 7.2 - UTILIDAD POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS	396
NOTA 8 - REVELACIONES ADICIONALES	397
NOTA 8.1 - INFORME POR SEGMENTO	397
NOTA 8.2 - OTROS GASTOS OPERATIVOS	401
NOTA 8.3 - PROVISIONES	402
NOTA 8.4 - ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES	403
NOTA 8.5 - OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA	405
NOTA 8.6 - COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN	406



NOTA 8.7 - HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES EXTERNOS 422

NOTA 9 - INFORMACIÓN DE RIESGOS Y JUICIOS 423

La información en la tipología de riesgos, el manejo de riesgo vinculado a instrumentos financieros así como a la información del manejo de capital y el cumplimiento con los indicadores regulatorios, requeridos por las IFRS como fueron adoptadas por la Unión Europea, se revela en el Capítulo 4 de este Documento de Registro (Riesgos y adecuación del capital).

Las principales características de los planes de opción de acciones de Société Générale y los planes de acciones libres son reveladas en el Capítulo 3 de este Documento de Registro (Gobierno corporativo).

Esta información pertenece a la nota a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores independientes, se identifica como tal en el Capítulo 3 y 4 de este Documento de Registro.



1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

		31.12.2016	31.12.2015
<i>(En millones de euros)</i>			
Efectivo pagadero de bancos centrales		96,186	78,565
Activos financieros a valor razonable a través de resultados* 3.2 y 3.4	Notas 3.	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	171 171
Inversiones contabilizadas por el uso del método de participación		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 "commodities" (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 a valor razonable a través de resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3	455,620	454,981
Derivados de cobertura	Nota 3.2	9,594	9,533
Pagadero a bancos	Notas 3.6 y 3.9	82,584	95,452
Depósitos de clientes	Notas 3.6 y 3.9	421,002	379,631
Deuda garantizada emitida	Notas 3.6 y 3.9	102,202	106,412
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgos de tasas de interés		8,460	8,055
Pasivos fiscales	Nota 6	1,444	1,571
Otros pasivos	Nota 4.4	94,212	83,083
Pasivos no circulantes conservados para la venta	Nota 2.5	3,612	526
Reservas de suscripción de compañías de seguros	Nota 4.3	112,777	107,257
Provisiones	Nota 8.3	5,687	5,218
Deuda subordinada		14,103	13,046
Total pasivos		1,316,535	1,271,716
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Patrimonio de accionistas, participación controladora			
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital		30,596	29,537
Ganancias retenidas		25,813	23,905
Resultado 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 participación controladora		61,953	59,037
Participación no controladora	Nota 2.3	3,753	3,638
Total capital		65,706	62,675
Total		1,382,241	1,334,391



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

<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 etas en operaciones financieras		7,143	7,906
<i>de los cuales, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados*</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	-	-
Resultado antes de impuestos		6,307	6,109
Impuestos sobre la renta	Nota 6	(1,969)	(1,714)
Resultado neto consolidado		4,338	4,395
Participación no controladora	Nota 2.3	464	394
Resultado neto, participación controladora		3,874	4,001
Utilidad por acción ordinaria	Nota 7.2	4.26	4.49
Utilidad diluida 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 "commodities" (Ver Nota 4.2).



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

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Resultado 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 de participación y 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)
	(14)	1,139
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	4,324	5,534
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	3,891	5,148
<i>de los cuales, participación controladora</i>	<i>3,891</i>	<i>5,148</i>
<i>de los cuales, participación no controladora</i>	<i>433</i>	<i>386</i>

(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 a la Libra esterlina (EUR -329 millones);

- EUR + 4 millones de variación de las diferencias de conversión atribuibles a participación no controladora



CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

	Capital y reservas asociadas					Ganancias Retenidas	Resultado Neto, Participación controladora
	Acciones Ordinarias Emitidas	Emisión de primas y reservas de capital	Eliminación de acciones de Tesorería	Otros Instrumentos de capital	Total		
<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 / Redención 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 participación no controladora	-	-	-	-	-	(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)	-
Resultado neto de 2015 del periodo	-	-	-	-	-	-	4,001
Subtotal	-	-	-	-	-	63	4,001
Cambio en el capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el método de participación	-	-	-	-	-	-	-
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 participación no controladora	-	-	-	-	-	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	-
Resultado 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 de participación	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2016	1,010	20,277	(371)	9,680	30,596	25,813	3,874



397	1,199	74	1,670	61,953	2,920	800	33	3,753	66,706
-----	-------	----	-------	--------	-------	-----	----	-------	--------



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Resultado 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
Resultado neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	(129)	(231)
Cambio en impuestos diferidos	655	651
Resultado 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 el resultado en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados (II)	11,125	12,642
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados⁽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	1,308	4,404
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	(61)	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)	(8,951)	(4,607)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	26,113	23,625
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(14,920)	(14,767)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	82,808	61,316
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	98,186	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 la vista 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 Société Générale ("el Grupo ") elaboró sus estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) 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 las 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 Société Générale, sus actividades y las circunstancias en la cual ésta conduce sus operaciones en el periodo.



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

Las partidas del balance general de compañías consolidadas informan en divisas 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 son 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, el 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 Valuación 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 valorar 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 valuación

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 la opción de que el Grupo pueda elegir 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 valuación:

Los activos financieros son requeridos para ser clasificados en tres categorías de acuerdo a los métodos de valuación que serán aplicados (costo amortizado, valor razonable a través de utilidades o pérdidas y valor razonable a través de otro resultados integrales). 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 valuados posteriormente a valor razonable a través de resultados.

Los instrumentos de deuda (préstamos, cuentas por cobrar y bonos) se valorarán 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 valorarán al valor razonable a través de otros ingresos integrales (con una ganancia o pérdida acumulada 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) no da lugar a 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 acordea una tasa anual) 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 valorará a su valor razonable con cambios en resultados.

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

Los requisitos para la clasificación y valuación 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 razonable 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 periodos 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 valuados al valor razonable 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 valuados al costo amortizado o al valor razonable 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 reconocimiento inicial.

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 del deterioro.

■ Etapa 3

- Los activos financieros identificados como deteriorados 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 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 evaluado 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 en incumplimiento si uno o más pagos contractuales tienen más de 90 días de vencimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas se valorarán 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 prociclicidad en los gastos de depreciación.

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida se valorarán 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 macrocoberturas):

Esta nueva norma alineará 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 el patrocinio 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 valuación:

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 valuación 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 razonable del 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 iniciar el periodo de prueba a partir de principios de 2017
- Primera descripción de los procesos organizacionales, incluida el gobierno 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 otras iniciativas como la definición de pruebas de respaldo (backtesting), encuestas para entender mejor la prociclicidad intrínseca de los modelos de la IFRS 9 y la definición del gobierno para actualizar los modelos y los escenarios macroeconómicos ponderados de conformidad con con el periodo de cierre contable.

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

- Centralización de los modelos de aprovisionamiento aunque se implementen teniendo en cuenta las características de las entidades
- Uso de una calculadora común para la mayor parte de los activos
- Recolección centralizada 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.

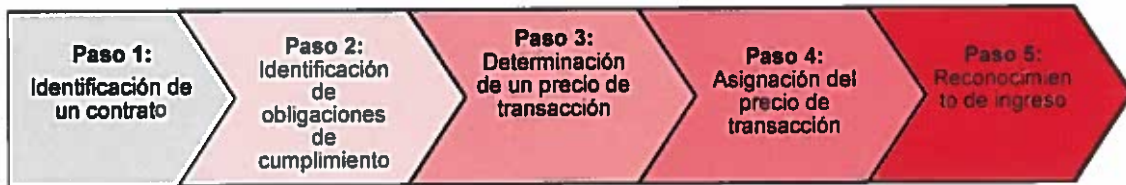
En este punto del proceso de implementación de la IFRS 9, las consecuencias de su aplicación en los estados financieros del Grupo no pueden ser estimadas razonablemente.

IFRS 15 "INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES"

Aprobada el 22 de septiembre de 2016 y entrando en vigor para los períodos 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 resultado 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 lealtad, 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 el 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 valuados a su valor razonable.

ENMIENDAS A LA IAS 7 "INICIATIVA DE DIVULGACIÓN"

Emitido por el 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 VALUACIÓN DE LAS OPERACIONES DE PAGO BASADAS EN ACCIONES"

Publicado por el 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 el 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 el IASB el 8 de diciembre de 2016

Como parte de las mejoras anuales a las IFRS, el IASB ha publicado enmiendas a algunas normas contables.

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

Emitido por el IASB el 8 de diciembre de 2016



Estas enmiendas refuerzan el principio de que la entidad transferirá una propiedad de o hacia 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 CONTRAPRESTACIÓN ANTICIPADA"

Emitido por el 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 anticipos, en cuyo caso la fecha de la transacción será establecida para cada pago o anticipo.

IFRS 16 "CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS"

Publicado por el 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 que represente su derecho a utilizar el activo arrendado subyacente y un pasivo 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	<p>→ Gastos por intereses en NBI + Gastos por Amortización</p>	(Figura)	€€€	

Este nuevo tratamiento contable de los contratos de arrendamiento no aplica para el arrendatario en 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 valuaciones 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 valuaciones:

- 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 razonable* 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 valuados al costo amortizado para los cuales esta información debe ser revelada en las notas a los estados financieros (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 por abandonar 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 Société Générale en Francia y el extranjero son llevadas a cabo por la compa a matriz de Société Générale (lo que incluye las sucursales extranjeras de Société Générale) 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 Société Générale 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 est n de conformidad con las IFRS, como son adoptadas por la Unión Europea a fin de presentar la información consistente en los estados financieros consolidados.

Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generado por operaciones entre 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 con terceros fuera del Grupo

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Société Générale 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:

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

El Grupo tiene exposición o derechos a obtener ganancias variables de su involucramiento con la entidad; y

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, los derechos de voto potenciales se tienen en cuenta en el momento en que puedan ejercerse libremente al realizar la evaluación o, a más tardar cuando las decisiones acerca de la dirección de las actividades pertinentes necesitan ser realizadas. 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 nuevas acciones ordinarias.

Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla a 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 inversión 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 (derechos de protección) sin dar el poder sobre la inversión al que se refieren dichos derechos.

Si varios inversionistas 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 ganancias variables de la inversión se presume que tiene poder sobre la inversión.



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 solo positivos, solo negativos o positivos y negativos.

VÍNCULO ENTRE PODER E INGRESOS

Tener poder sobre las actividades relevantes 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 ha delegado derechos de toma de decisiones que se ejerce en nombre y en beneficio de terceros (los principales), se presume que actúa como un agente para estos principales, 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 administrador 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 administrador 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 los derechos de voto se refieren a tareas administrativas y 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, asociaciones, 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:

El propósito y diseño de la entidad;

La estructura de la entidad;

Riesgos a los cuales está expuesta la entidad por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos esos riesgos;

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 Société Générale 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 partes relacionadas, a partir del intercambio de personal directivo, o de la dependencia técnica de la empresa en Société Générale. 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, son totalmente consolidadas.

En el balance general consolidado, la con consolidación integral 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, en adición del crédito mercantil reconocido 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 el balance general y en el estado 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 reconocen 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 rubro Inversiones integradas por el método de participación al costo de inversión del Grupo en el negocio conjunto o asociada, incluyendo el crédito mercantil y después de la fecha de adquisición se incrementa o disminuye el valor en libros al reconocer los cambios en la participación del inversor en el valor del activo neto de la entidad inversión.

Por 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 costos 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. Reservas por deterioro y su reversión, se registran en los ingresos netos de las inversiones contabilizadas por el método de participación

La participación del Grupo en los ingresos netos de la entidad y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta en rubros separados 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 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 participación se registran en el rubro 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. Las cuentas de resultados de estas empresas se convierten a euros a los tipos de cambio promedio 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 rubro.

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 recuperaciones 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 razonable estimado de la proporción de los activos netos adquiridos a la fecha se registra en las reservas consolidadas. Participación controladora.

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. Participación controladora.

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 valorar a continuación a valor razonable a través de resultados, 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, de subsidiarias totalmente consolidadas en el Grupo, algunos acuerdos para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de adquisiciones están representados por opciones de venta. 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 precio de ejercicio el valor razonable de estas acciones a la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran como sigue:

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*;

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 en las que se basan las opciones, con el saldo deducido de las ganancias retenidas, compartir Grupo;

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, Participación controladora;

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, Participación controladora en sus respectivas proporciones;

Siempre y cuando no se hayan ejercido las opciones, los resultados sobre las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran como Participación no controladora en el estado de resultados consolidado del Grupo.



NOTA 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

El alcance de consolidación se presenta por localidad en la 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 saldo del Grupo ha aumentado en EUR 0.9 mils de millones, con EUR 0.8 miles de millones de activos bajo los *Activos fijos tangibles e intangibles* y EUR 0.7 miles de millones en pasivos de Deuda a bancos.

KLEINWORT BENSON

El 6 de junio de 2016, Société Générale 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 EUR 2.4 miles de millones, principalmente a través de activos de EUR 0.8 miles de millones en préstamos de clientes, EUR 0.7 miles de millones en activos financieros disponibles para la venta y EUR 0.6 miles de millones en deudores y pasivos de EUR 2.3 miles de millones 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. Société Générale tiene participaciones minoritarias limitadas en TBC Bank Group PLC. La operación generó un gasto en el estado de resultados en el rubro Ingresos / gastos netos de otros activos por un total de EUR 17 millones.

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

EVENTOS POSTERIORES AL CIERRE

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 en forma total.



NOTA 2.2 - CRÉDITO MERCANTIL



EN PALABRAS SENCILLAS

Quando el Grupo adquiere una empresa, se integra en su balance general consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria al valor razonable, 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, cuentas de orden 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 razonable, independientemente de su propósito. Los análisis y las evaluaciones profesionales requeridas para esta valuación inicial debe ser llevada a cabo dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición, como debe cualquier corrección del valor en base a la nueva información sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Al mismo tiempo, la participación no controladora se valúa en función de su participación en el valor razonable de los activos y pasivos de la entidad adquirida identificables. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede también optar por valuar las participaciones no controladoras inicialmente a su valor razonable, en cuyo caso se le asigna una fracción del crédito mercantil.

El costo de adquisición se calcula como el valor razonable total, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, 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 periodo, excepto los relacionados con la emisión de instrumentos de capital.

Cualquier contraprestación contingente está incluida en el costo de adquisición a su valor razonable en la fecha de adquisición, aunque su materialización sólo sea 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 razonable estimado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el activo del balance general 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 valuar a valor razonable 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 razonable 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 de las que se espera obtener beneficios por su adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de información de una manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el crédito mercantil asignado 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 la normativa de requerimientos de capital 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 de 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 periodo 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	Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016
Banca Minorista Francesa	815	--	-	-	815
Red Société Générale	304	--	-	-	304
Credit du Nord	511	-	-	-	511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	2,676	203	(123)	-	2,756
Europa	1,910	-	(123)	-	1,787
Rusia	-	-	-	-	-
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	231	-	-	-	231
Seguros	10	-	-	-	10
Financiamiento de Equipo y Proveedor	335	-	-	-	335
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	190	203	-	-	393
Banca Global y Soluciones de Inversionista	867	99	(2)	-	964
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	501	-	-	-	501
Financiamiento y Asesoría	39	-	-	-	39
Administración de Activos y Patrimonio	327	99	(2)	-	424
TOTAL	4,358	302	(125)	-	4,535

El alcance de algunas CGU cambi  en 2016, incluyendo en particular:

- Servicios Financieros de Arrendamiento de Autos, 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 rubro Activos no corrientes mantenidos para la venta y deuda relacionada a finales de 2016 (vea Nota 2.5).



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 Société Générale	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 financiamiento al consumo en Europa, principalmente en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fiditalia), la República Checa (KB, Essox), Rumania (BRD) y Polonia (Eurobank).
Rusia	Grupo bancario incluyendo Rosbank y sus subsidiarias DeltaCredit y Rusfinance
África, Asia, Cuenca Mediterránea y en Ultramar	Banca minorista y financiamiento al consumo en África, Asia, la Cuenca del Mediterráneo y Ultramar, incluyendo en Marruecos (SGMA), Algeria (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC) Costa de Marfil (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 Société Générale
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	Arrendamiento de vehículos operacionales y servicios de gestión de flotas (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
Administración de Activos y Patrimonio	Soluciones de Administración de Activos y Patrimonio 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 crédito mercantil. 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 crédito mercantil, excede su valor recuperable. Esta pérdida se registra en el deterioro del crédito mercantil.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo se calcula utilizando el método más adecuado, generalmente el método de flujo de efectivo 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 más corto de seis años, 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) y ña tasa de interés de los Bonos del Tesoro emitidos a largo plazo (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, 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 crédito mercantil 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:



Supuestos al 31 de diciembre de 2016

Tasa de
Descuento

Tasa de
crecimiento a
largo plazo

Banca Minorista Francesa

Red de Société Générale y Crédit du Nord 8% 2%

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

Banca Minorista y Financiamiento al Consumo 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%

Administración de Activos 10% 2%

y Patrimonio 9.8% 2%



Las proyecciones presupuestadas se basan principalmente en las siguientes líneas de negocios y supuestos macroeconómicas:

Banca Minorista Francesa	
Red de Société Générale 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 Société Générale 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 e la rama bancaria minorista, sistemas de información, calidad de servicio da los clientes y agrupación 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 Société Générale 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 Consolidación del liderazgo en negocios de financiamiento corporativo ⑩ Consolidación de la rentabilidad mediante la atención continua en actividades al mejor indice de rentabilidad / riesgo
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	<ul style="list-style-type: none"> ⑩ Impulso 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 del liderazgo en el mercado de franquicias 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 impulso de originación de actividades de financiamiento ⑩ Consolidación del liderazgo en el mercado de franquicias de líderes en el mercado de "commodities" y financiamiento estructurado ⑩ Manejo de costo de riesgo a pesar de las condiciones económicas desafiantes
Administración de Activos y Patrimonio	<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 de Kleinwort Benson



Se realizan pruebas de sensibilidad para valuar 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 una disminución del 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 DE PARTICIPACIÓN

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 administración de activos del Grupo;
- Fondos bursátiles y vehículos que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversionistas y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que pueden dividirse en tramos;
- 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 periodo de cierre y, al 31 de diciembre de 2016, no tiene intención de apoyarlas financieramente.

El Grupo tiene acuerdos contractuales con algunas entidades estructuradas consolidadas que pueden requerir que preste apoyo financiero a estas entidades en relación con su exposición al riesgo de crédito, riesgo de mercado o riesgo de liquidez.

Los títulos de deuda estructurados emitidos por vehículos emisores están cubiertos por una garantía incondicional e irrevocable concedida por Société Générale para garantizar los pagos en las fechas de vencimiento. Estos vehículos emisores también han concertado operaciones de cobertura con Société Générale para cubrir sus salidas contractuales. Al 31 de diciembre de 2016, el importe garantizado pendiente ascendía a EUR 54,1 miles de millones.

Realizando operaciones de bursatilización por cuenta de clientes e inversionistas, Société Générale facilita liquidez a dos vehículos ABCP (Asset Backed Commercial Paper) por un importe total de EUR 16.8 mils de millones a 31 de diciembre de 2016.

2. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

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 EUR 3.753 millones al 31 de diciembre de 2016 (frente a EUR 3.638 millones al 31 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).

La participación no controladora, de importe significativo en términos de su contribución al capital total, en el balance general consolidado del Grupo, corresponden a:

- Las subsidiarias cotizadas Komercni Banka A.S, BRD - Grupo Société Generale SA y SG Marocaine de Banques;
- Sogecap, totalmente apropiada, con las obligaciones subordinadas emitidas en diciembre de 2014.



31.12.2016

(En millones de euros)	Intereses de Votación del Grupo	Interés de participación del Grupo	Resultado neto atribuible a los intereses minoritarios	Total de los Participación no controladora	Dividendos pagados durante el ejercicio a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	190	1,228	(162)
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALESA	60.17%	60.17%	77	589	(19)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.46%	57.46%	21	400	(4)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Other entities	-	-	143	707	(73)
Total	-	-	464	3,753	(291)

31.12.2015

KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	184	1,222	(163)
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALESA	60.17%	60.17%	45	542	-
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.01%	57.01%	16	380	(10)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(6)
Otras entidades	-	-	116	665	(54)
Total	-	-	394	3,638	(233)

INFORME FINANCIERO RESUMIDO PARA LOS PRINCIPALES PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

La siguiente información corresponde a las entidades o subgrupos (excluyendo Sogecap) tomados al 100% y antes de la eliminación de las operaciones intragrupo.

31.12.2016

(En millones de euros)	Resultado Bancario Neto	Resultado neto	Utilidad neta y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance Total
KOMERCNI BANKA A.S	1,131	505	797	33,655
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALESA	596	196	139	11,349
SG MAROCAINE DE BANQUES	339	53	81	7,968

31.12.2015

(En millones de euros)	Resultado Bancario Neto	Resultado neto	Utilidad neta y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance Total
KOMERCNI BANKA A.S	1,094	482	821	32,587
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALESA	569	116	80	11,020
SG MAROCAINE DE BANQUES	346	40	62	7,757



3. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (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 de participación	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Participación controladora:						
Ingreso neto	72	72	57	159	129	231
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos)	-	-	-	(88)	-	(88)
Resultado 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 inmuebles, administración de activos y 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, estatutarios 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 cláusulas 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) índices de liquidez (Como en los Estados Unidos) o grandes indicadores 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 otorgadas 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 inversionistas que hayan comprado los títulos o valores emitidos por la entidad.
- Depósitos obligatorios en los bancos centrales.



NOTA 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La siguiente información se refiere a entidades estructuradas pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa principalmente por tipo 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 susciben los inversionistas 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 general consolidado según su naturaleza (Activos financieros al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias o Pasivos al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, - activos financieros disponibles para la 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 a valor razonable a través de resultados	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	8	9	2	-	5	5
Pasivos:	1,803	1,853	10,893	9,457	5,048	1,580
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados	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 costo amortizado o el valor razonable (1) de los activos financieros no derivados con la entidad estructurada, según la forma en que se valúen en el balance;
- El valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance general;
- El importe nominal de los Credit Default Swap por escrito (monto máximo a pagar);
- El importe nominal 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 razonable ⁽¹⁾ (de acuerdo a la valuación 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 razonable ⁽¹⁾ de activos financieros derivados reconocidos en el balance general	357	412	4,926	4,124	2,436	526
Importe nominal de CDS vendidos (se pagará el importe máximo)	-	-	2	-	-	-
Importe nominal 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

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

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

- El importe nominal 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 mitigantes deben ser topados en caso de limitación legal o contractual de sus montos realizables o recuperables. El importe asciende a EUR 3,198 millones y se refiere principalmente al financiamiento de activos.

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 inversionistas 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 inversionistas se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversionistas.

El importe total del saldo de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinado por el Grupo y en las 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 ganancias pro la baja de activos en las 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 costos 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 resultados. Además, los activos no corrientes mantenidos para la venta ya no se amortizan ni se deprecian.

(En millones de euros)	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 del banco minorista en Croacia mantenidos para la venta, se ha registrado una pérdida por deterioro de valor de EUR -235 millones en el rubro 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 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 valuación de activos y pasivos financieros 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 valuados siempre al valor razonable en el balance general, sin importar su propósito (de negociación o de cobertura).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Inicialmente, los instrumentos financieros se reconocen en el balance general en las categorías que determinan su tratamiento contable y su método de valuación posterior. Esta clasificación depende del tipo de instrumento financiero y el propósito de la transacción.

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

- *Activos financieros a valor razonable 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 para ser mantenidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, de acuerdo con la opción del valor razonable;

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 primer reconocimiento para ser mantenidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas (de acuerdo con la opción del valor razonable). Se valúan a costo amortizado, el deterioro, en su caso, puede ser reconocido y determinado en forma individual o de forma colectiva,

- *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 valúan a costo amortizado y pueden estar sujetos a un deterioro en su caso. El costo 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, son todos los que no caen dentro de una de las tres categorías anteriores. Estos instrumentos se miden a valor razonable contra ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados por la deuda 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 el rubro *Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta*;

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

- *Pasivos financieros a valor razonable 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 para ser mantenidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, de acuerdo con la opción del valor razonable;

- *Deudas:* Incluyen los pasivos financieros no derivados, y se valúan al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se mantienen en rubros diferentes del balance general (ver nota 3.2).



RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no podrán ser reclasificados como activos financieros a valor razonable 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 razonable a través de utilidades o pérdidas, puede ser reclasificado fuera de esta categoría siempre que cumpla las siguientes condiciones:

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 mantenerlo en posición propia 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 cumplan en la fecha de la transferencia;

En caso de que algunas circunstancias raras generen un cambio en el propósito de tenencia de activos financieros no derivados mantenidos inicialmente para negociación, estos activos pueden ser reclasificados como activos financieros disponibles para la venta o como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, siempre que los criterios para la categoría en cuestión se cumplan en la fecha de la transferencia.

En cualquier caso, los derivados financieros y activos financieros valuados usando la opción del valor razonable no pueden ser reclasificados fuera de la categoría de *Activos financieros al valor razonable a través de utilidades o pérdidas*. Un activo financiero inicialmente reconocido bajo *Activos financieros disponibles para la venta* puede ser reclasificado hacia *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 razonable en la fecha de reclasificación y son posteriormente valuados de acuerdo a las reglas que aplican a la nueva categoría. El costo amortizado de los activos financieros reclasificados desde *Activos financieros al valor razonable a través de utilidades o pérdidas* o *Activos financieros disponibles para su venta* hacia *Préstamos y cuentas por cobrar* y los activos financieros reclasificados desde *Activos financieros a valor razonable a través de resultados* hacia *Activos financieros disponibles para su venta*, es determinado 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, como resultado de un incremento en su recuperabilidad, la tasa de interés efectiva se ajustará prospectivamente. 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 financiero, el deterioro de este activo financiero es reconocido en el rubro *Costo de riesgo* en el estado de resultados.

VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se cobraría por vender un activo o pagaría para transferir un pasivo en una transacción realizada entre participantes del mercado en la fecha de valuación. Los métodos de valuación utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

RECONOCIMIENTO INICIAL

Las compras y ventas de activos financieros registrados en los rubros *Activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas*, *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento* y *Activos financieros disponibles para la venta*, 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 razonable entre las fechas de negociación y liquidación son registrados en el estado de resultados o en el capital contable, en función de la categoría contable de los activos financieros pertinentes. Los Préstamos y cuentas por cobrar se registran en el balance en la fecha que se pagan o en la fecha de vencimiento para los servicios facturados.

En su reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se valúan a su valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o su emisión, salvo los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, en los que estos costos se reconocen directamente en el estado de resultados.

Si el valor razonable inicial se basa en datos observables en el mercado, cualquier diferencia entre el valor razonable 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 valuación no son reconocidos por el mercado, el valor razonable inicial del instrumento financiero se considera que es el precio de la transacción y el margen de ventas 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 la valuación incorpora datos observables, cualquier porción del margen de ventas que aún no ha sido registrada, se reconoce en el estado de resultados en ese momento.

BAJA 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 efectivo y sustancialmente todos los riesgos y beneficios ligados a la propiedad del activo.



Asimismo, el Grupo da de baja los activos financieros sobre los que ha retenido los derechos contractuales de los flujos de efectivo asociados, pero está contractualmente obligado a pasar estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para el cual se han 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 y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo da de baja el activo financiero y, en su caso, reconoce por separado un 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 financiero, continúa reconociéndolo en el balance general en la medida de su involucramiento continuo en dicho activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida por 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 él, ajustados en caso necesario por cualquier ganancia no realizada o pérdida previamente reconocida directamente en el patrimonio y por el valor de cualquier activo o pasivo por servicios.

El Grupo sólo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato es dispensada, cancelada o ha 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

La información sobre la tipología de riesgo, la administración del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la administración del capital y el cumplimiento de los coeficientes regulatorios exigidos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea se describen en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro y adecuación de capital)

Esta información forma parte de la nota a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores independientes, se identifica como tal en los Capítulos 3 y 4 del presente Documento de Registro



NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE 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 valuados usando la opción del valor razonable a través de ganancias y pérdidas	64,122	66,112	56,558	54,050
Total	514,715	455,620	519,600	454,981
de los cuales, valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa/recompra	152,803	126,436	136,157	141,265

* Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de "commodities" (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:
Adquiridos o incurridos con la intención de venta o recompra en un plazo corto;
Conservados para propósitos de hacer mercado;
Adquiridos o incurridos para fines de gestión especializada de una cartera de negociación incluyendo instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que son manejados en conjunto o para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.
Esta cartera también incluye, entre <i>Otros activos de negociación</i> , "commodities" que son mantenidos por el Grupo como parte de su actividad de creador de mercado en instrumentos derivados de "commodities".
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 razonable a la fecha del balance y se reconocen en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable 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
Oros activos de negociación*	157,110	140,788
Total	450,593	463,042
de los cuales, valores en préstamo	13,332	15,766

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros

* Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de "commodities" (Ver Nota 4.2).



PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2016	31.12.2015
Valores de deuda emitidos	16,314	15,524
Importes pagaderos por préstamo de valores	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 RAZONABLE A TRAVÉS DE UTILIDADES O PÉRDIDAS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos y pasivos financieros a su valor razonable a través de resultados, incluyen los activos financieros no derivados y pasivos designados por el Grupo en su reconocimiento inicial, para ser registrados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas de acuerdo con la opción del valor razonable. Los cambios en el valor razonable de estas partidas se reconocen en resultados en el rubro Resultado neto de instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas netas.

Esta opción únicamente es aplicada en los siguientes casos:

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

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

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

El Grupo reconoce, por lo tanto, algunos bonos estructurados emitidos por el área de negocios Mercados Globales y Banca de Inversión, a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Estas emisiones son puramente comerciales y los riesgos asociados están cubiertos en el mercado con instrumentos financieros administrados en las carteras de negociación. Mediante el uso de la opción del valor razonable, 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 razonable.

Asimismo, el Grupo reconoce los activos financieros mantenidos como garantía de las políticas vinculadas a unidades de cuenta de sus subsidiarias de seguros de vida a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, para asegurarse de que su tratamiento contable coincide con el de los pasivos por seguros correspondientes. Bajo IFRS 4, los pasivos por seguros deben ser reconocidos de acuerdo con los principios de contabilidad locales. Las revaluaciones 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, se reconocen en el estado de resultados. Así pues, la opción del valor razonable permite al Grupo reconocer los cambios en el valor razonable de los activos financieros a través de resultados para que coincidan con las fluctuaciones en el valor de los pasivos por 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 razonable 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 a clientes	19,604	17,026
Otros activos financieros	1,803	1
Activos separados para planes de beneficios a empleados	556	290
Total	64,122	56,558

PASIVOS

Los pasivos financieros registrados a valor razonable en resultados de acuerdo con la opción de valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Société Générale. 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 revaluación atribuibles al riesgo de crédito de emisión del Grupo se determinan utilizando modelos de valuación que consideran las condiciones reales de financiamiento del Grupo Société Générale, así como 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 valuados 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 RAZONABLE 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 valuados usando la opción del valor razonable	16	1,879
Ganancia/pérdida neta en instrumentos derivados	7,857	3,421
Ganancia / pérdida neta en operaciones de cobertura	89	244
<i>Ganancia / pérdida neta en el valor razonable de derivados de</i>	<i>998</i>	<i>(2,004)</i>
<i>Revaluación de partidas de cobertura atribuible a riesgos cubiertos</i>	<i>(911)</i>	<i>2,248</i>
Ganancia / pérdida neta por operaciones de divisas	75	1,019
Total⁽¹⁾	5,759	6,957

* Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2015, después de una modificación en la presentación de "commodities" (Ver Nota 4.2).

(1) En la medida en que los ingresos y gastos se registran en el estado de resultados estos son clasificados por tipo de instrumento en lugar de ser clasificados por proposito, el resultado neto generado por las actividades de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados debe evaluarse en su conjunto. Cabe señalar que el resultado que se muestra aquí no incluye el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, que se muestra en el rubro Gastos e ingresos por intereses.



NOTA 3.2 - DERIVADOS FINANCIEROS



EN PALABRAS SENCILLAS

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros en los cuales cambia su valor de acuerdo con un elemento subyacente y puede ir acompañado de un efecto de apalancamiento. Los elementos subyacentes a estos instrumentos son diversos (tipos de interés, tipos de cambio, patrimonio, índices, "commodities", calificación crediticia, etc.), y de diversas formas (contratos de futuros, swaps, calls y puts, etc.).

El Grupo puede utilizar esos instrumentos de derivados para sus actividades de mercado para proporcionar a sus clientes soluciones para cumplir con su administración de riesgo o necesidades de optimización de utilidades, 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 o transacciones individuales (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 valuados siempre al valor razonable en el balance general, sin importar su propósito (actividades de negociación o transacciones de cobertura). Los ajustes al valor razonable 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:

Cambian de valor en respuesta al cambio en un determinado tipo de interés, tipo de cambio de divisas, precio de las acciones, el índice de precios, los precios de "commodities", la calificación de crédito, etc.;

Requieren poca o ninguna inversión inicial;

Se liquidan en una fecha futura.

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

CASO ESPECIAL - DERIVADOS FINANCIEROS QUE TIENEN ACCIONES DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COMO SU INSTRUMENTO SUBYACENTE

Los derivados financieros que tienen acciones de Société Générale 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 Société Générale (distintos de los derivados) se reconocen inicialmente como capital contable. Estos instrumentos y cualquier prima pagada o recibida, se reconocen directamente en el capital contable, y cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados no se registra. Para las de opciones de venta sobre acciones de Société Générale, se registra un pasivo por el valor presente del precio de ejercicio contra una afectación en el capital contable.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente se registran en el balance general a su valor razonable de la misma manera de otros derivados y sus instrumentos subyacentes.

DERIVADOS IMPLÍCITOS

Un derivado implícito es un componente de un instrumento híbrido. Si este instrumento híbrido no se valúa a su valor razonable 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 por separado cumplirían con la definición de un derivado. Una vez separados, el derivado se reconoce a su valor razonable en el balance general como activo o pasivo financieros a valor razonable a través de resultados y contabilizar como un derivado de negociación. El contrato principal se clasifica y se valúa 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 razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados en el rubro Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros relacionados con las contrapartes que posteriormente entraron en default se registran en el estado de resultados en el rubro Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados 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 razonable 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

(En millones de euros)	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 índices y capital	18,987	22,878	18,589	20,727
Instrumentos de "commodities"	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 la intención de la administración, todos los derivados de crédito se valúan a valor razonable a través de resultados y no pueden ser reconocidos como derivados de cobertura. En consecuencia, se registran a su valor razonable 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 razonable, 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 específica 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 valuación que será utilizado para evaluar su eficacia.

Un derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor razonable 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 razonable o flujos de efectivo del instrumento cubierto son casi totalmente compensados por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con la relación esperada entre los dos cambios en el valor razonable que van desde el 80% a 125%. La eficacia se mide cada trimestre de forma prospectiva (actualizados durante los periodos futuros) y retrospectivamente (reservado en periodos anteriores). Cuando la eficacia cae fuera del rango especificado anteriormente, se discontinúa la cobertura.

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

COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa en el valor razonable de un instrumento que afecta al estado de resultados si el instrumento se da de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura de tasas de interés, se registran en el estado de resultados en el rubro Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados. 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 el rubro Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados. En la medida en que la cobertura es altamente efectiva, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta y los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura, son compensados con precisión a través de resultados, la diferencia corresponde a una ganancia o pérdida por la ineficiencia.

La eficacia prospectiva se evalúa 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. La evaluación retrospectiva se realiza mediante la comparación de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable 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, la cobertura se discontinúa de manera prospectiva. A partir de entonces, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ser ajustada por cambios en el valor razonable y los ajustes acumulados previamente consignados en la contabilidad de coberturas, se amortizan a lo largo de su vida remanente.

La cobertura se discontinúa automáticamente si la partida cubierta se vende antes de su vencimiento o se amortiza anticipadamente.

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 efectivo futuros de un instrumento susceptible de afectar el estado de resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable 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 razonable a través de resultados. 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 evalúa mediante el método del 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 razonable es nulo cuando la cobertura se estableció, a continuación, ii) la comparación de los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los de la instrumento cubierto (análisis de sensibilidad) o la realización de un análisis de regresión de la efectividad prospectiva de la cobertura. En esta situación, sólo en caso de "exceso de cobertura" se considera ineficaz.

Los importes reconocidos directamente en el patrimonio neto de la revalorización de los derivados de cobertura de flujo de efectivo se reclasifican posteriormente a ingresos y gastos en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo se están 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, la cobertura se discontinúa de manera prospectiva. Los importes previamente registrados directamente en el patrimonio se reclasifican hacia 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 hacia 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 razonable 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-RAZONABLE

En este tipo de cobertura, los derivados de tasas de interés son utilizados globalmente como cobertura contra riesgos de tipo de interés estructural, los cuales por lo general son generados por las actividades de la banca minorista. Para la contabilización de estas operaciones, el Grupo aplica la IAS 39 "exclusión" adoptada por la Unión Europea, la cual permite:

La aplicación de la cobertura de valor razonable contable para macro-coberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluyendo posiciones cubiertas de depósitos a la vista de clientes a tasa fija;

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 razonable macro-es similar a la de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos de macro cobertura se presentan en el rubro del balance general Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas frente a los riesgos de tipos de interés a través de resultados



DESGLOSE DE DERIVADOS DE COBERTURA

(En millones de euros)	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cobertura de valor razonable				
Instrumentos de tasa de interés	17,365	9,289	15,448	9,199
Instrumentos de divisas	45	4	79	4
Capital e instrumentos de índices	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 reconocidas contablemente como cobertura de valor razonable a fin de proteger sus activos y pasivos (principalmente préstamos / empréstitos, valores emitidos y valores de tasa fija) contra los cambios las tasas de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura que 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 financiamiento a corto y medio plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas contablemente como cobertura de flujos de efectivo. Loas necesidades de financiamiento altamente probables se determinan a partir de datos históricos establecidos para cada actividad y los saldos representaivos pendientes. 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 coberturas de transacciones pronosticadas.

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

<i>(En millones de euros)</i>	Menos de 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de años	31.12.2015
Coberturas de flujo de efectivo (tasas...)	368	890	744	911	2,913
Operación de transacciones pronosticadas	2	164	178	110	454
Otros (Forex, etc.)	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)

<i>(En millones de euros)</i>	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 "commodities"				
<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 commodities	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	5,859,734	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, son todos los que no están clasificadas en Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros a valor razonable a través de resultados, o en Activos financieros conservados a vencimiento.

Los intereses devengados o pagados sobre valores de renta fija se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de interés efectivo en el rubro Ingresos por intereses y rendimientos asimilados - Operaciones con instrumentos financieros. Los ingresos por dividendos por los valores se registran en el estado de resultados en el rubro Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta.

En la fecha del balance, los activos financieros disponibles para la venta se valúan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable, con exclusión de los ingresos, se registran en el rubro del capital contable Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, a excepción de las pérdidas o ganancias en divisas, las cuales se reconocen en el estado de resultados.

Si estos activos financieros se venden, las ganancias y pérdidas reconocidas en el capital contable, se reclasifican hacia el rubro Resultado neto de 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 hacia Costo de riesgo de la deuda instrumentos y hacia el rubro Resultado neto de 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
Saldo al 1 de Enero	134,187
Adquisiciones	55,865
Disposiciones / redenciones ⁽¹⁾	(49,564)
Cambio en el alcance y otros	(1,294)
Ganancias y pérdidas en cambios al valor razonable reconocidas directamente en capital durante el periodo	926
Cambio en deterioro en instrumentos de deuda reconocidos en resultados	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)
Saldo al 31 de Diciembre DE 2016	139,404

(1) Las disposiciones son valuadas 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 ⁽⁴⁾	(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

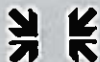
Después de haber sido aprobada por las autoridades europeas apropiadas, la adquisición de Visa Europa del Grupo y registrada en Activos disponibles para la venta, acordada el 2 de noviembre de 2015, se cerró el 21 de junio de 2016. Las acciones de Visa Europa se vendieron contra un pago en tres partes: 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 términos condicionales; No están listadas en bolsa y están sujetos a transferibilidad limitada. Para valuar

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 valuación de las acciones de Visa Europa 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 hacia resultados y se registró una plusvalía total de EUR 725 millones como *Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta*



NOTA 3.4 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE



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

EN PALABRAS SENCILLAS

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

Sin embargo, muchos instrumentos financieros no están listados (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 extrabursátiles (que es el caso de muchos instrumentos de derivados).

En esas situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula mediante técnicas de valuación o modelos de valuación. 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

DEFINICION DE VALOR RAZONABLE

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 valuación.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de valuación 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 RAZONABLE

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

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

Nivel 1 instrumentos a valor razonable en el balance general. incluyen en particular acciones cotizados en mercados activos, bonos gubernamentales o corporativos, cuyos precios se obtienen directamente de corredores / distribuidores externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones), y las unidades de fondos (incluyendo UCITS) cuyo valor del activo neto 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 de independencia mutua no tuvieron lugar recientemente.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable 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 valuados 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 valuación de instrumentos similares son considerados como los datos derivados de los precios.

Instrumentos de Nivel 2 incluyen en particular, valores a valor razonable 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 extrabursáilmente: swaps de tipos de interés, "caps", "floors", opciones de swaps, opciones de acciones, opciones sobre índices, opciones de divisas, opciones de "commodities" 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, productos con múltiples instrumentos subyacentes), sin embargo, dicha complejidad queda limitada. Las técnicas de valuación utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes en el mercado.

Esta categoría también incluye el valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar a su costo amortizado otorgados a las contrapartes cuyo riesgo de crédito se valúa a través de un Credit Default Swap.

Nivel 3 (L3): instrumentos valuados utilizando insumos que no se basan en datos de mercado observables (referido como insumos no observables).

Los instrumentos financieros Nivel 3, clasificados a valor razonable en el balance general son predominantemente instrumentos en que el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en el resultado del ejercicio (ver nota 3.4.7).

En consecuencia, los instrumentos financieros Nivel 3 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 razonable se clasifica como de nivel 3, donde la valuación de los derivados implícitos asociados también se basa en datos no observables.

los derivados complejos Nivel 3 son:

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 valuación 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 subyacente de deuda) también se clasifican como Nivel 3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes activos subyacentes son por lo general no observables.

Derivados de tipo de interés: las opciones exóticas a largo plazo y / o los productos sensibles a la correlación entre diferentes tipos de interés, diferentes tipos de cambio, entre tipos de interés y tipos de cambio o, para los productos cuanto por ejemplo (en el que el instrumento se liquida en una moneda diferente de la moneda de la subyacente); que son susceptibles de ser clasificados como Nivel 3, ya que la insumos para la valuación son observables debido a la liquidez de su par correlacionado y el vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observables para el USD/JPY);

Los derivados de crédito: los derivados de crédito Nivel 3 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 productos CDO a medida, que están cubiertos por garantía real de las obligaciones de deuda creadas específicamente para un grupo de inversionistas y estructurados de acuerdo a sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del diferencial de crédito;

Derivados de "commodities": esta categoría incluye productos con insumos de volatilidad o correlación no observables (por ejemplo, opciones sobre swaps de "commodities", cestas de activos subyacentes).



1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

(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	104,225	163,469	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	65,790	3,758	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 valuados usando la opción de valor razonable a través de	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	182	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 "commodities"	-	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	168	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	123,716	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	38	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	272,869	392,623	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 "commodities" (Ver Nota 4.2).



2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

(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	-	9,587	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 valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	326	37,499	28,288	66,112	306	32,570	21,174	54,050
Derivados de negociación	96	184,491	4,061	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 "commodities"	-	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 a valor razonable	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 RAZONABLE

	Saldo al 1 de enero de 2016	Adquisiciones	Disposiciones / Rescates	Transfe ncia 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	Saldo al 31 de diciembre de 2016
<i>(En millones de euros)</i>									
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 valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	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 "commodities"	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 a valor razonable	9,111	1,458	(985)	(3,065)	460	(249)	127	(130)	6,727



PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

	Saldo al 1 de enero de 2016	Emissiones	Adquisicione s/Disposicion es	Redencio nes	Transfer encia al Nivel 2	Transferencia del Nivel 2	Gananci as y pérdida s en cambios	Diferencia s por conversió n	Saldo 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 razonable a través de resultados	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	4,061
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 "commodities"	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 a valor razonable	31,203	14,202	(10)	(7,369)	(3,968)	4,280	493	452	39,283



4. MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE GENERAL

Para los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable 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 valuación comúnmente utilizadas por los participantes en el mercado para valuar 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 valuación que reflejan las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance. Estos modelos de valuación 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 valuación, provengan o no de datos de mercado observables, 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 valuaciones 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 financiamiento de valores están sujetos a un Ajuste de Valuación de Crédito (CVA) o a un Ajuste de Valuación 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 al financiamiento 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 de largo plazo, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valuación 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, esto lleva a la falta de los datos habituales de referencia utilizados para valuar un instrumento financiero, en este caso 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.



5. ESTIMACIONES DE LOS PRINCIPALES INSUMOS NO OBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la evaluación de Nivel 3 de instrumentos en el balance general y el rango de valores de los insumos más significativos no observables por tipo de producto principal.

Instrumentos de efectivo y derivados	Valor en balance (en millones de euros)		Productos Principales	Técnicas de valuación utilizadas	Insumos no observables significativos	Rango de entradas mínimo y máximo
	Activo	Pasivo				
Acciones / Fondos	1,993	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%
Intereses y Divisas	2,694	13,044	Híbrido de Divisas / Tasa de interés o crédito/ Derivados de tasas de interés	Modelos híbridos de precios de las opciones de tasas de interés	Correlaciones	-47.1; 90%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de divisas	Volatilidades de divisas	1%; 28.1%
			Derivados de tasas 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%
Crédito	201	530	Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 93%
			Deuda garantizada Obligaciones y tramos de índices	Modelos de proyección de recuperación y correlación base	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%; 100%
			Otros Créditos derivados	Modelos predeterminados de crédito	Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0%; 100%
					Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%; 100%
Commodities	62	66	Derivados de en canastas de de "commodities"	Modelos de opciones sobre "commodities"	Correlaciones de "commodities"	-0.9%; 98.5%
			Valores mantenidos para fines estratégicos	Varios modelos de valuación de valores (Flujos de efectivo descontados, FED, Valor contable neto)	Tasa de crecimiento (DCF)	1%; 3%
Valores a largo plazo	1,778	-			Costo de Capital (DCF)	8%; 10%
TOTAL	6,728	39,283				

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan por los insumos más significativos no observables.



6. SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE 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 valuación de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor razonable se estimó al 31 de diciembre de 2016 en instrumentos cuya valuación 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 valuación adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- La desviación estándar de los precios consensuados (TOTEM, etc.) utilizada para valorar un insumo, no obstante se considere como no observable;
- O la desviación estándar de los datos históricos utilizados para valorar el insumo.

SENSIBILIDAD DE LA VARIACION RAZONABLE POR INSUMOS NO OBSERVABLES PARA INSTRUMENTOS DEL NIVEL 3 A VALOR RAZONABLE

(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/o Divisas de instrumentos y derivados	(5)	49
Correlaciones entre tasas de cambio y/o tasas de interés	(3)	42
Volatilidades de divisas	(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 commodities	0	2
Valores a largo plazo valuados usando modelos internos	(15)	27
Tasa de crecimiento y costo de capital	(15)	27



Cabe señalar que, dados los niveles conservadores de valuación, 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 valuación 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 LOS PRINCIPALES INSUMOS NO OBSERVABLES

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 valuación, 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>	<i>(290)</i>	<i>(251)</i>
<i>De los cuales, cambio de insumos a observables</i>	<i>(90)</i>	<i>(79)</i>
<i>De los cuales, eliminados, vencidos o terminados</i>	<i>(285)</i>	<i>(307)</i>
<i>De los cuales, diferencias por conversión</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
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 designados por el Grupo en el reconocimiento inicial a valorar a valor razonable a través de resultados de acuerdo con la opción del valor razonable.

Préstamos y cuentas por cobrar se reconocen en el balance general, en el rubro Pagadero de bancos o Préstamos a clientes, dependiendo de la naturaleza de la contraparte. Después de su reconocimiento inicial, se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, el deterioro pueden ser determinado y contabilizado, en su caso en forma individual o de forma colectiva. (ver nota 3.8)

Préstamos y cuentas por cobrar pueden ser renegociados siempre que el cliente no este experimentando dificultades financieras y no sea insolvente. Tales transacciones implican clientes que esten dispuestos a renegociar su deuda con el Grupo, con el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor, y sin renunciar a ningún 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 valuados a su costo amortizado, con base en el interés efectivo resultante de las nuevas condiciones contractuales.

Los créditos a clientes incluyen cuentas por cobrar de arrendamiento de aquellos 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 (ver Notas 4.2 y 8.2).

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 en el rubro Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de las cuentas por cobrar por arrendamiento en el activo del balance general.

1. PAGADERO DE BANCOS

(En millones de euros)	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

<i>(En millones de euros)</i>	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

<i>(En millones de euros)</i>	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 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y ACUERDOS SIMILARES

<i>(En millones de euros)</i>	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 de pagos mínimos	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 valuados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas.

Las deudas son reconocidas en el balance general en los rubros Pagadero a bancos, 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 que todos los demás acreedores han sido pagados.

Las deudas se reconocen inicialmente a su costo, medido como el valor razonable del préstamo obtenido, neto de gastos de transacción. Estos pasivos se valúan al cierre del período y al costo amortizado, utilizando el método 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 en el rubro *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

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	14,337	14,920
Depósitos interbancarios, préstamos y otros	2,157	4,807
Depósitos a plazo	60,625	63,418
Cuentas por pagar relacionadas	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

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Cuentas de ahorro reguladas	87,253	83,745
A la vista	62,091	59,923
A plazo	25,162	23,822
Otros depósitos a la vista ⁽¹⁾	211,228	184,853
Otros depósitos a plazo ⁽¹⁾	98,102	90,591
Cuentas por pagar relacionadas	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
Cuentas por pagar relacionadas	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 del dinero en el tiempo, y adicionalmente para cubrir el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y costos administrativos, todos estos llevados por el prestamista 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 el rubro Intereses e ingresos similares Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo (préstamos y cuentas por cobrar, deudas, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento,) y para los títulos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta .

El método del interés efectivo se toma como la tasa utilizada para descontar los flujos futuros de efectivo entrantes y salientes, durante la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo de este método considera los flujos de efectivo futuros en función de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando éstas pueden ser asimilados a los intereses, los costos de transacción directamente vinculados, 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 valuación 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 la vista 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 la vista 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 muebles	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>	373	-	-	436	-	-

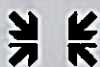
Estos gastos de interés incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados, cuyos resultados se clasifican en las utilidades o pérdidas netas en estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y egresos registrados en la cuenta de resultados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

DESGLOSE 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 valuados al valor razonable 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 VALUADOS 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 ese 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:

Una disminución significativa en la situación financiera de contraparte conduce a una alta probabilidad de que dicha contraparte no pueda cumplir sus compromisos generales (obligaciones de crédito); por lo tanto, un riesgo de pérdida para el banco;

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;

Los pagos atrasados por uno o hasta 90 días se registran (con la excepción de los créditos reestructurados con evidencia de pago sostenido, los cuales son considerados como en falta de pago) y / o se inicie un procedimiento de recuperación;

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 de 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 es reconocido 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. El reconocimiento de deterioro y sus reversiones se registran en la cuenta de resultados en Costo de riesgo. Los préstamos o créditos deteriorados son reembolsados para efectos contables por la reversión en el tiempo del descuento a valor presente, en el rubro Intereses e ingreso similares del estado 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 del grupo de deterioro. En una cartera homogénea, tan pronto como un riesgo de crédito se incurre en un grupo de instrumentos financieros, el deterioro se reconoce sin esperar a que el riesgo afecte de forma individual una o más cuentas por cobrar.

Carteras homogéneas por lo tanto deteriorados puede incluir:

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

Cuentas por cobrar en contrapartes vinculadas a sectores económicos o considerados que están en crisis adicional a la ocurrencia de eventos de pérdida, o

Cuentas por cobrar en sectores geográficos o países en los cuales se ha evaluados un riesgo de crédito.

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, en caso de ser necesario, se realizan estudios de caso por caso. 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. El reconocimiento de deterioro y sus reversiones se registran en Costo de Riesgo.

REESTRUCTURACIÓN DE PRESTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuando se reestructura un activo registrado en préstamos y cuentas por cobrar, los cambios contractuales se realizan en el importe, en las condiciones financieras de la transacción inicial aprobada 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 en Costo de riesgo.

Los activos financieros reestructurados no incluyen los préstamos y cuentas por cobrar objeto de renegociaciones comerciales y clientes cuya deuda con el Grupo se han 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 costo 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 valuación 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 valuados al costo amortizado.

Cuando la disminución del valor razonable de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente en el patrimonio neto en el rubro ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y pruebas objetivas subsiguiente de deterioro emergente, el Grupo reconoce la pérdida no realizada total acumulado previamente reconocida 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 costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal y amortización) y el valor razonable 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 deteriorado, 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 mejora 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	Amortización es 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.

y cuando la cantidad probable de salida de recursos puede ser estimada confiablemente

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. Las pérdidas probables incurridas por el Grupo en la identificación de evidencia objetiva de riesgo crediticio relacionada con compromisos de préstamos y garantías no contabilizados, se registran en el estado de resultados en el rubro Costo de riesgo contra una provisión constituida en el pasivo.

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

(En Millones de euros)	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 instrumentos 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 financiamiento 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 EUR 350 millones registrada en el Costo del riesgo, que asciende a EUR 2,050 millones.

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 contratos de ahorro de hipoteca) y los planes du'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 de 1965. Estos productos combinan una fase inicial de depósito en la forma de una cuenta de ahorros que genera intereses, seguida de una fase de préstamo, donde se utilizan los depósitos para 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 los préstamos concedidos se valúan 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 a una tasa de interés también establecida 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 en el rubro 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 utilizado 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 pasado de los clientes.

Durante la fase de los préstamos, el compromiso subyacente a ser provisionado 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 pasado de los clientes.



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

(En millones de euros)	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

(En millones de euros)	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

(En millones de euros)	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. Aprovisionamiento para el ahorro PEL / CEL ascendió a 1.09% del saldo total al 31 de diciembre de 2016.

MÉTODOS USADOS PARA ESTABLECER INSUMOS PARA LA 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 periodo (Más de 10 años). Los valores de estos insumos 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 insumos 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 valuación, del valor futuro de estos insumos para el periodo de que se trate, de conformidad con la política de la división de banca minorista 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 valuación, como promedio durante un periodo de 12 meses.

4. COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Costo de riesgo incluye asignaciones, neto de reversiones, para provisiones y deterioros por riesgo crediticio, el importe del préstamos considera saldos incobrables, y el importe recuperado de préstamos previamente castigados, así como asignaciones y 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 préstamos incobrables</i>	(255)	(245)
<i>en otros riesgos</i>	(44)	(48)
Importes recuperados	164	164
<i>en préstamos incobrables</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 RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

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 valuación.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de valuación 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, se revelan en esta nota las cifras y desglose 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 materializada si estos instrumentos financieros se liquidarán inmediatamente.

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

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	31.12.2016				
	Valor Contable	Valor razonable	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 valuados al costo amortizado	489,915	496,257	4,033	209,949	282,275

(En millones de euros)	31.12.2015				
	Valor contable	Valor razonable	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 valuados al costo amortizado	480,978	483,600	4,139	203,622	275,839

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	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 valuados 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 Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a bancos	95,452		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 valuados al costo amortizado	594,541	599,269	22,685	562,274	14,310

3. MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIERO

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero 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 tasas de mercado (El rendimiento de vencimiento de referencia publicado el 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

arrendamiento financiero y los préstamos a tasa fija 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 un cambio significativo en los márgenes de crédito de las contrapartes en cuestión, ya que han sido reconocidos 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 las tasas 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 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. Posteriormente, siempre que no se concedan o se reciban con fines de negociación y, por lo tanto, se valuen al valor razonable con cambios en resultados, se provisionan 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, las garantías financieras emitidas por el Grupo se registran inicialmente en el balance general a su valor razonable. Posteriormente, se valúan, ya sea al importe de la obligación o al importe inicialmente reconocido (el más alto) menos, cuando proceda, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe evidencia objetiva de deterioro, una provisión para garantías financieras se reconoce en el pasivo del balance general (ver Nota 3.8).

COMPROMISOS DE VALORES

Valores comprados y vendidos, registrados en Activos financieros a valor razonable a través de resultados, Activos Financieros conservados un vencimiento 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 títulos valuados a valor razonable a través de resultados y los títulos disponibles para la venta entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega son registrados en resultados o capital contable, dependiendo de la clasificación contable de los valores en cuestión

1. COMPROMISOS

COMPROMISOS OTORGADOS

(En millones de euros)	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>Lineas 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 otorgadas a los tenedores de UCITS manejado por entidades del Grupo.

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



COMPROMISOS RECIBIDOS

(En millones de euros)	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

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

(1) Activos otorgados como garantía por pasivos principalmente incluyendo préstamos otorgados como garantía para pasivos (Garantizados especialmente a los bancos centrales a los bancos centrales).

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

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2015
Valor razonable 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 dados de baja, incluyen el préstamo de valores y contratos de recompra, así como ciertos créditos transferidos a los vehículos de bursatilización consolidados.

Las siguientes tablas muestran los préstamos otorgados de valores y contratos de 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 general del Grupo. Por contratos de recompra, la obligación de devolver las cantidades depositadas se registra en el 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 razonable con cambios en resultados.

Valores que intervienen en una transacción de préstamos obtenidos de valores y contratos de recompra inversos o valores no se registran en el balance del Grupo. Sin embargo, en el caso de que los préstamos obtenidos de valores son vendidos 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 razonable con cambios en resultados. Por valores recibidos en virtud de un contratos de recompra inversos, 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 razonable con cambios en resultados.

Préstamo de valores y operaciones con valores por intereses que se corresponde plenamente en efectivo se asimilan a contratos de recompra y contratos de recompra inversos 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

(En millones de euros)	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 a valor razonable a través de resultados	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 razonable a través de ganancias o pérdidas	5,521	3	5,832	180
Total	5,521	3	5,832	180

ACTIVOS BURSATILIZADOS PARA LOS QUE LAS CONTRAPARTES DE LOS PASIVOS ASOCIADOS TIENEN RECURSO ÚNICAMENTE SOBRE 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 razonable de activos transferidos (A)	1,562	1,060
Valor razonable 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 inversionistas externos. Los vehículos que tienen 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 ni vendidos 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 flujo de efectivo diario, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan lugar a riesgo de crédito y liquidez insignificante, y ese proceso liquida en un solo ciclo los créditos y deudas.

En las tablas siguientes se presentan los importes de activos financieros y pasivos financieros contabilizados en el balance general 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 (importes compensados) y sumarlos con los importes pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros no sujetos a un Acuerdo de Compensación Maestro 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 contrapartes, 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)	200,804	(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 razonable 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	-	44,855	(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 razonable 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			Importe neto presentado en el balance	Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (3)			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	
<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 razonable 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 (4)			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	
<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 razonable 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

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 razonable a través de resultados, 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	10,344	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 disposición, 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 combinan las comisiones sobre los servicios prestados y recibidos, y los compromisos que no pueden ser asimilados como interés. Comisiones asimilables como el interés se integran en el tipo de interés efectivo del instrumento financiero asociado y se registran en el rubro *Intereses y rendimientos asimilados, intereses y gastos similares* (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 comisiones 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 comisiones 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 retenida 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 saldo de estos comisiones por los servicios prestados, 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.

(En millones de euros)	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
Operaciones de valores	601	(814)	(213)	680	(1,006)	(326)
Operaciones de mercado primario	227	-	227	280	-	280
Operaciones de divisas y derivados financieros	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 a valor razonable a través de resultados	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 a valor razonable a través de resultados	(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 en los 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 tangible e intangible 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 registran en resultados 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.

Los ingresos y gastos, y las utilidades o pérdidas de capital en propiedades de inversión y activos arrendados, se registran en ingresos y gastos de otras actividades por arrendamiento de bienes inmuebles y equipo. Así como los ingresos y gastos de los servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo.

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 utilidades o pérdidas de capital por la eliminación de activos no arrendados una vez que el contrato de arrendamiento financiero se dé por terminado.

OTRAS ACTIVIDADES

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

(En millones de euros)	2016			2015		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Desarrollos inmobiliarios	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 "commodities", el Grupo puede mantener "commodities" físicas, valuadas al valor razonable. 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 hacia Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (Ver Nota 3.1).

valor razonable con cambios en resultados (Ver Nota 3.1.3).

Los ingresos y gastos relacionados con estas "commodities", previamente reportados entre los ingresos y gastos de otras actividades, ahora se clasifican en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros al



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

	31.12.2015 Antes de	31.12.2015 Después	Impacto de
<i>(En millones de euros)</i>	reclasificación	reclasificación	reclasificaciones
Balance general - Activos			
Activos financieros al valor razonable a través de resultados	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 a valor razonable a través de resultados</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 subsidiarias sujetas a las regulaciones específicas del sector de seguros.

Las reglas de valuación 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 se reconocen y valúan 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 IFRS 4 en las pólizas de seguros de vida y no vida, las reservas de suscripción continuarán siendo valuadas con 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 comprenden principalmente las reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor actual de los compromisos que caen en el asegurador y las que corresponden al tenedor de la póliza, y la reserva para siniestros ocurridos pero no liquidados.

Las reservas de suscripción de las pólizas vinculadas con el reparto de beneficios discrecionales o cualquier otra característica significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se valúan 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 IFRS 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 valuados al valor razonable 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:

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

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 es validado con las proyecciones basadas en escenarios extremos;

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 Implícito Consistente del Mercado). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos futuros de efectivo de pólizas, incluidos los gastos de gestión, comisiones y las opciones de pólizas 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 *Ingresos y gastos de las demás actividades*. Otros ingresos y gastos se registran en los rubros relacionados. Variación de las provisiones para participación de utilidad diferida se registran 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 parte 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 con las normas contables del 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 a valor razonable a través de resultados	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

(En millones de euros)	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 comisiones pagadas por las compañías de seguros a las redes de distribución y la eliminación de ingresos financieras por inversiones hechas en otras compañías del Grupo.

5. INGRESO NETO POR COMISIONES

(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)	2016	2015
Comisiones recibidas		
Comisiones de adquisición	603	737
Comisiones de gestión	785	702
Otros	37	38
Comisiones pagadas		
Comisiones de adquisición	(549)	(585)
Comisiones de gestión	(396)	(394)
Otros	(30)	(61)
Total de Comisiones	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 en que el precio fue establecido. 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 porcentajes 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 general (patrimonio neto, resultados, provisiones, reservas, etc.) La línea de negocio de seguros. La política general de gestión de activos y pasivos de Société Générale 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 estrés,
 - 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 "commodities" físicas (Ver Nota 4.2).

(1) Principalmente se relaciona con los depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual al valor contable neto de depreciación por riesgo de crédito incurrido.

(2) Cuentas por cobrar misceláneas incluyendo primas que serán recibidas en opciones de cuotas, que además se valúan a valor razonable en el balance entre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados o derivados de cobertura, 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 su valor razonable se considera igual al valor contable neto de depreciación por riesgo de crédito incurrido.

(2) Cuentas por cobrar misceláneas incluyendo primas que serán recibidas en opciones de cuotas, que además se valúan a valor razonable en el balance entre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados o derivados de cobertura, 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 Société Générale (planes de acciones gratuitas, opciones de capital).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las prestaciones a empleados se dividen en cuatro categorías:

Beneficios a los empleados a corto plazo, son las remuneraciones que se espera sean pagadas 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, reparto de beneficios e incentivos;

Los beneficios post-empleo, incluidos los planes de aportación definida y de prestación definida como planes de pensiones y jubilaciones;

Beneficios a los empleados a largo plazo son las remuneraciones que no se espera que sean totalmente pagadas dentro de los doce meses siguientes, como la compensación variable diferida pagada en efectivo y no indexada a las acciones de Société Générale, premios de antigüedad y las cuentas de ahorro;

Prestaciones por terminación

NOTA 5.1 - GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES CON PARTES 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 de Société Générale.

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. Los pagos basados en acciones 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 CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Gastos de personal incluyen las transacciones con partes relacionadas, en el sentido de la IAS 24.

Las partes relacionadas del Grupo incluyen a los miembros del Consejo de Administración, funcionarios de la empresa (el presidente, el director general y los dos Directores Ejecutivos Adjuntos), sus respectivas esposas e hijos que residan en el domicilio familiar, subsidiarias que están controladas 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 a los Directores y funcionarios de la empresa en concepto de retribución (incluyendo las contribuciones del empleador) y otros beneficios, según la IAS 24 - párrafo 17 - como se indica a continuación.

<i>(En millones de euros)</i>	2016	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, Directores Ejecutivos y miembros de sus familias incluidas en esta Nota sólo 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 PROVISIONADOS O

REGISTRADOS POR EL GRUPO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS

La cantidad total provisionada o registrada 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 Société Générale (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 compañías del Grupo, en Francia y el extranjero, pueden otorgar a sus empleados:

- Beneficios posteriores al empleo, tales como planes de pensión o beneficios al retiro.
- Beneficios a largo plazo tales como remuneración variable diferida, premios de antigüedad o disposiciones de trabajo flexible de *Compte Epargne Temps* (CET);
- Beneficios por terminación.

DETALLE DE PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

(En millones de Euros)	Provisiones a 31.12.2016	Asignaciones	Reembolsos disponibles	Asignación neta	Reclamaciones utilizadas	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: planes de pensiones de contribución definida o planes de pensiones de beneficios definidos.

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA

Planes de contribución 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 BENEFICIOS DEFINIDOS

Los planes de beneficios definidos comprometen al Grupo, ya sea formal o constructivamente, a pagar una cierta cantidad o el Nivel de las prestaciones futuras y por lo tanto soportar el riesgo asociado de mediano o largo plazo. Las provisiones se reconocen en el pasivo del balance, en el rubro *Provisiones*, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de retiro. Estas provisiones son evaluadas periódicamente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. Esta técnica de valuación 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 valorar 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 del Grupo, estas partidas, las cuales no pueden ser reclasificadas posteriormente como ingresos, se muestran por separado en el estado de resultados y pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el estado de cambios del patrimonio, por lo que se presentan directamente en el rubro *Utilidades retenidas*.

Donde un plan nuevo o modificado entre en vigor, el costo 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:
Los derechos adicionales creados por cada empleado (costo actual del servicio);

Costo de servicio pasado como consecuencia de una modificación del plan o de una reducción;

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);

Liquidaciones del plan



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 cumplen plenamente con el primer 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 beneficios definidos 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, permite una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Société Générale, 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 convertidas en rentas vitalicias (o pago único) también a una tasa de conversión garantizada (esquema de saldo de efectivo). 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 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 definidos fondeados	3,041	2,961
B - Valor razonable de activos del plan y 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 = Saldo 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 del 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 los activos del plan ⁽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

1.3.1 Cambios en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Saldo al 1 de Enero	3,380	3,447
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	110	110
Reducciones/costo de servicio pasado	(39)	-
Liquidaciones	(29)	(15)
Interés neto	81	81
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones	7	36
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones económicas y financieras	301	(192)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	(31)	(33)
Ajuste de divisas	(120)	116
pagos de beneficios	(177)	(175)
Cambio en el alcance de consolidación	4	3
Transferencias y otros	(19)	2
Saldo al 31 de Diciembre	3,468	3,380

1.3.2 Cambios en el valor razonable de los activos del plan y activos separados

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Saldo 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)
Saldo 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 EL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS

- 1.4.1 Información general en relación con el financiamiento de activos (para todos los beneficios y contribuciones futuras)

El financiamiento de activos de representan alrededor del 75% de las obligaciones del Grupo con tasas 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 Société Générale 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 conjunto por 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 responsabilidad de inversión 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 se invierten en acciones y/o en productos de renta fija, ya sea que están garantizados o no.

- 1.4.2 Rendimientos reales de los activos

Los rendimientos reales de los activos 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 SUPUESTOS PRINCIPALES DETALLADOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de descuento		
Europa	1.73%	2.46%
América	4.04%	4.26%
Asia-Oceania-África	1.81%	2.12%
Inflación a largo plazo		
Europa	2.05%	2.19%
América	N/A	2.00%
Asia-Oceania-África	1.48%	1.77%
Incremento salarial futuro		
Europa	0.75%	0.58%
América	N/A	N/A
Asia-Oceania-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-Oceania-África	14.43	13.40
Duración (en años)		
Europa	15.94	15.19
América	17.75	18.45
Asia-Oceania-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 usadas son las curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente: Merrill Lynch) observadas a finales de octubre de USD, GBP y EUR, y corregidas al final de diciembre, si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo. Las tasas de inflación utilizadas son las de objetivos a largo plazo de los bancos centrales de las áreas monetarias anteriores.

El promedio de la vida laboral restante de los empleados se calcula teniendo en cuenta los supuestos de rotación.

Los supuestos descritos anteriormente se han aplicado a los planes de beneficios post-empleo.



1.6 SENSIBILIDADES DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS PARA LOS RANGOS DE LOS SUPUESTOS PRINCIPALES

(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 periodo 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 reconocen inmediatamente en resultados

Estos beneficios incluyen programas de compensación liquidados en efectivo y no indexados a la acción de Société Générale, 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 saldo 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:

Pagos en instrumentos de capital;

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 en Gastos de personal por un importe igual al 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, valuados en la fecha de concesión, se extiende sobre el período de concesión y registrado en el patrimonio neto en el rubro Emisión de reservas de primas y de capital. En cada cierre de período, 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. Los gastos reconocidos en el rubro Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan 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 Société Générale), el valor razonable de los importes a pagar se registra en Gastos de personal como gasto durante el período de consolidación contra un registro del pasivo correspondiente reconocido en el balance general en el rubro Otros pasivos - Gastos a cargo de beneficios de los empleados. Esta partida por pagar a continuación, se vuelve a valorar para tomar en cuenta el rendimiento y las condiciones de presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Cuando el gasto está cubierto por un instrumento derivado de renta variable, la parte efectiva del cambio en el valor razonable del derivado de cobertura se registra en el resultado en Gastos de personal.

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 Société Générale.

Las opciones se valúan 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 valúan 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 valuaciones se llevan a cabo por expertos independientes

Société Générale

GASTOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

	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



La descripción de los planes de opciones de acciones de Société Générale y los planes de acciones libres, que complementan esta nota, se presentan en el capítulo 3 del presente documento de registro en la página 116 (cuadro 8) y 117 (cuadro 10).

Esta información forma parte de la nota a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores independientes; Se identifica como tal en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro.

NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA



Los gastos de impuestos sobre la renta son presentados en forma separada de otros impuestos que son clasificados en *Otros gastos operativos*. Estos se calculan de acuerdo a las tasas y regulaciones fiscales aplicables en los países donde est  ubicada cada entidad consolidada.

EN PALABRAS SENCILLAS

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 gravada 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 las utilidades gravadas 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 las provisiones 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 en la medida en que se aplican en pago de impuestos sobre la renta para el año. La carga fiscal correspondiente se presenta en el rubro Impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado.

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 afectarán el pago futuro de impuestos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan 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 la tasa de impuesto aprobada o en trámite de aprobación, que se espera aplicar cuando el activo se realice o el pasivo se liquide. Los 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 fiscales de ejercicios anteriores. Estos activos por impuestos diferidos se registran sólo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo determinado. Estas diferencias temporales o las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores, también se pueden utilizar contra beneficios fiscales futuros. Las 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 utilidad o pérdida fiscal, 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 que 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 recuperarlo total o parcialmente.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado de resultados consolidado en el rubro Impuesto sobre la renta. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también son reconocidos en la misma partida en el patrimonio neto



1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

(En millones de euros)	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

(En millones de euros)	2016	2015
Utilidad antes de impuestos con exclusión de los ingresos netos de las entidades valuadas por el método de participación y pérdidas por deterioro del crédito mercantil (En millones de euros)	6,178	5,878
Tasa de impuesto normal aplicable a las empresas Francesas (incluyendo el impuesto del 3.3% de contribución nacional)	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 fiscales de ejercicios anteriores	(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 gravada). 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 estatutaria completa.

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 a la tasa impositiva ordinaria, 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 provisiones 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 razonablemente estimada

Los flujos de salida esperados se descuentan a valor presente para determinar el importe de la prestación, cuando este descuento tiene un impacto significativo. El registro de provisiones y las reversiones para ajustes fiscales son reconocidas en *Impuestos Corrientes* en el estado de resultados en el rubro *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 pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	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

(En millones de euros)	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 de participación 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 DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de Diciembre de 2016, con base en el sistema fiscal de cada entidad y una proyección realista de su utilidad o pérdida fiscal, el periodo proyectado para recuperación de activos fiscales diferidos se indica en la tabla a continuación:

(En millones de euros)	31.12.2016	Límite de tiempo estatutario en traspasos	Periodo de recuperación esperado
Total de activos fiscales diferidos relacionados con pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	3,083	-	-
de los cuales, grupo de impuestos Francés	2,320	Ilimitado ⁽²⁾	10 años
de los cuales, grupo de impuestos de US	626	20 años	7 años
otros	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 aplicar en 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 Société Générale 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, y una controversia sobre este tema 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 Société Générale 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 costos 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 valuados al costo amortizado (ver Nota 3.6).

1. ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

(Número de acciones)	2016	2015
Acciones ordinarias	807,713,534	806,239,713
Incluyendo acciones de tesorería con derechos de votación ⁽¹⁾	8,251,751	9,513,568
Incluyendo acciones conservadas por los empleados	55,769,100	57,400,407

(1) Excluyendo acciones de Société Générale 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, Société Générale S.A. realizó un aumento de capital de EUR 1 millón mediante la constitución de reservas.



Durante el segundo semestre de 2016, Société Générale S.A. ha realizado una ampliación de capital por importe de EUR 0,3 millones con un capital de emisión adicional de EUR 6 millones, 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 Société Générale

EL CAMBIO EN LAS ACCIONES DE TESORERÍA DEL 2016 SE DESGLOSA DE LA SIGUIENTE MANERA

Capital de Tesorería <i>(En millones de euros)</i>	Contrato de Liquidez	Actividad es de Negociación	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 rubro 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

rubro 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 rubro de Participación no controladora 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, participación controladora se detallan a continuación:

31.12.2016

(En millones de euros)	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 - UTILIDAD POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La utilidad por acción se mide, 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. UTILIDAD POR ACCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	2016	2015
Resultado neto, participación controladora	3,874	4,001
Resultado neto atribuible a pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(465)	(435)
Comisiones por emisión relacionadas con pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(7)	(7)
Resultado 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
Utilidad 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 utilidad neta diluida por acción	798,787,023	792,603,779
Utilidad diluida 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 promedio de las acciones de Socié Générale, el cual al 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 es gestionado sobre una base de la matriz que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información financiera 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 resultados de cada subdivisión, a excepción del Centro Corporativo, también incluyen la ganancia de capital que se le ha asignado, sobre la base de la tasa de rendimiento estimada del patrimonio del Grupo. La ganancia de capital 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.

Las actividades principales del Grupo son administradas a través de tres pilares estratégicos:

- Banca Minorista Francesa, que incluye las redes nacionales Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, que consiste en:
 - Banca Minorista Internacional, incluidas las actividades de financiamiento al consumo,
 - Servicios financieros a empresas (arrendamiento de vehículos operativos y gestión de flotillas, financiamiento de ventas y equipo profesional.)
 - Actividades de seguros;
- Banca Global y soluciones para inversionistas, que

comprende:

- Mercados Globales y Servicios para inversionistas.,
- Financiamiento y asesoría,
- Administración de Activos y Patrimonio.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento de financiamiento del Grupo. Como tal, el Grupo reconoce el costo de inversión en subsidiarias y los pagos de dividendos correspondientes, así como los ingresos y gastos derivados de la administración de Activos y Pasivos (ALM) y el resultado de la administración de activos del Grupo (administración de activos de sus portafolios de compañías industriales y bancarias y activos fijos). Los ingresos y gastos que no están relacionados directamente con las actividades principales del Grupo son asignadas al Centro Corporativo.

Los resultados por segmentos tienen en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa aplicada a cada línea de negocio se basa en la tasa aplicable en cada país donde se tiene ganancia. Cualquier diferencia con la tasa aplicada del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

Para propósito de la información financiera por segmentos por región geográfica, las ganancias o pérdidas por segmentos y los activos y pasivos se presentan en función de la ubicación del registro de las entidades



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)	Société Générale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo ⁽²⁾	
	Group		2016	2015*	2016	2015*
	2016	2015				
Resultado 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)
Resultado operativo bruto	8,481	8,746	2,881	3,102	(121)	7
Costo de riesgo	(2,091)	(3,065)	(704)	(824)	(340)	(591)
Resultado operativo	6,390	5,681	2,177	2,278	(461)	(584)
Resultado neto de compañías contabilizadas mediante el método de	129	231	51	42	11	23
Ingreso/gasto neto de otros activos	(212)	197	(12)	(26)	(282)	163
Resultado antes de impuestos	6,307	6,109	2,216	2,294	(732)	(398)
Impuesto sobre la renta	(1,969)	(1,714)	(730)	(853)	(156)	123
Resultado neto, participación no controladora	4,338	4,395	1,486	1,441	(888)	(275)
Participación no controladora	464	394	-	-	158	126
Resultado, participación controladora	3,874	4,001	1,486	1,441	(1,046)	(401)

(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*
Resultado 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)
Resultado 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)
Resultado operativo	1,182	709	794	622	544	498	2,520	1,829
Resultado neto de compañías contabilizadas mediante el método de participación	18	16	19	55	-	-	37	71
Ingreso/gasto neto de otros activos ⁽²⁾	58	(36)	-	-	-	(1)	58	(37)
Resultado antes de impuestos	1,258	689	813	677	544	497	2,615	1,863
Impuesto sobre la renta	(293)	(148)	(230)	(195)	(174)	(159)	(697)	(502)
Resultado neto, antes de participación no controladora	965	541	583	482	370	338	1,918	1,361
Participación no controladora	280	247	5	2	2	1	287	250
Resultado, participación controladora	685	294	578	480	368	337	1,631	1,111



Banca Global y Soluciones para Inversionistas

Mercados Globales

(In EUR m)	Y Servicios para Inversionistas		Financiamiento Y Asesoría		Gestión de Activos Y Riqueza		Total	
	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*	2016	2015*
Resultado bancario neto	5,936	6,003	2,372	2,415	1,001	1,084	9,309	9,502
Gastos operativos ⁽¹⁾	(4,390)	(4,566)	(1,539)	(1,533)	(958)	(841)	(6,887)	(6,940)
Resultado 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)
Resultado operativo	1,542	1,371	586	570	26	217	2,154	2,158
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	4	6	(2)	(6)	28	95	30	95
Ingreso / gasto neto de otros activos	-	-	28	98	(4)	(1)	24	97
Resultados antes de impuestos	1,546	1,377	612	662	50	311	2,208	2,350
Impuesto sobre la renta	(327)	(361)	(53)	(58)	(6)	(63)	(386)	(482)
Resultado neto, participación no controladora	1,219	1,016	559	604	44	248	1,822	1,868
Participación no controladora	14	14	3	3	2	1	19	18
Resultado neto, participación controladora	1,205	1,002	556	601	42	247	1,803	1,850

* 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 que no están relacionados directamente con las actividades principales del negocio se registran en los resultados 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 Resultado 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.



	Société Générale Group		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo ⁽²⁾	
(En millones de Euros)	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 ⁽¹⁾	1,316,535	1,271,716	224,222	210,926	97,495	93,692

	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros A Empresas		Seguros		Total	
(En millones de Euros)	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

	Banca Global y Soluciones para Inversionistas							
	Mercados Globales Servicios de Inversionista		Financiamiento Y Asesoría		Gestión de Activos Y Riqueza		Total	
(En millones De euros)	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

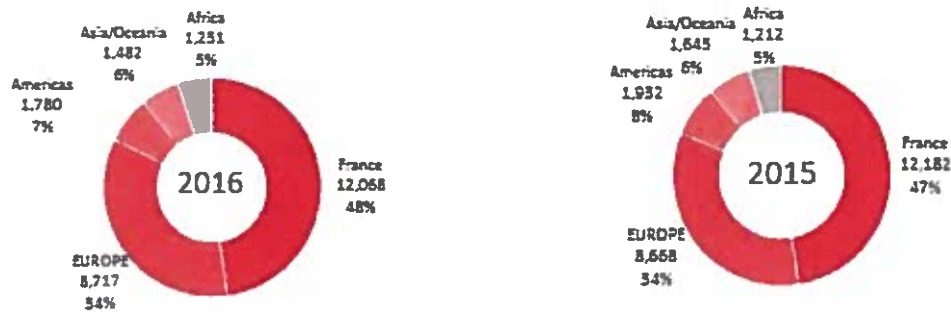
(1) Los pasivos por segmentos corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo capital).

(2) Los activos y pasivos que no están relacionados directamente con las actividades principales del 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 son asignadas al Centro Corporativo.



3. INFORME POR SEGMENTO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

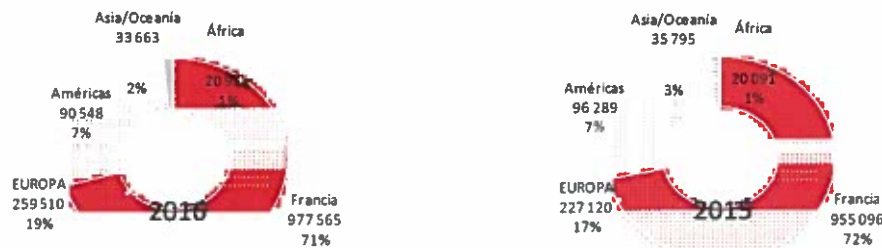
DESGLOSE GEOGRÁFICO DE RESULTADO BANCARIO NETO



Al 31 de diciembre de 2016, el importe del Resultado Bancario Neto fue de EUR 25,298 millones comparado con EUR 25,639 millones al 31 de diciembre de 2015.

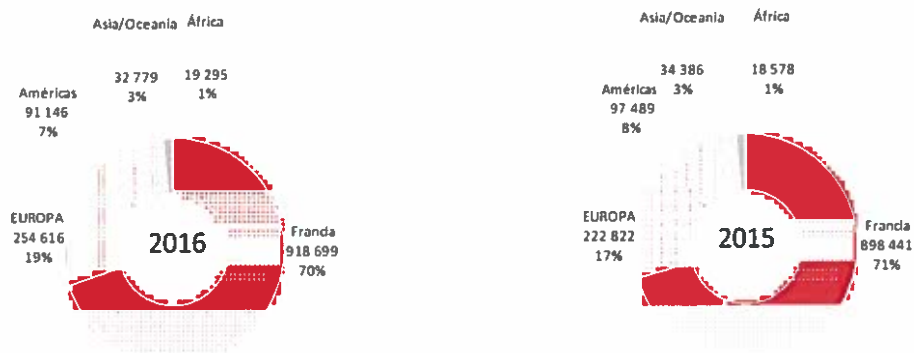
DESGLOSE GEOGRÁFICO DE PARTIDAS DEL BALANCE GENERAL

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.

El pago de arrendamiento incluye bienes inmuebles y gasto de arrendamiento de 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 límite, el gasto sólo se registra una vez alcanzado el límite.

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, los cuales son reconocidos en el estado de resultados al inicio del ejercicio. La contribución de solidaridad social de la empresa (C3S), basada en los resultados 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	(802)	(724)
IT & telecom (excluyendo pagos de arrendamiento)	(2,126)	(2,069)
Honorarios de consultoría (excluyendo IT & telecom)	(1,294)	(1,283)
Otros ⁽¹⁾	(1,099)	(1,295)
Total	(6,423)	(6,477)

(1) En 2016, la Comisión Europea redujo la multa impuesta a Société Générale en 2013 en relación con Eunbor. Se registró como una disminución en "Otros gastos de operación" (en "Otros") por EUR 218 millones

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco regulatorio europeo destinado a mejorar la estabilidad financiera se actualizó mediante la Directiva 2014/49 / UE, del 16 de abril de 2014, sobre sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59 / UE, del 15 de mayo de 2014, Empresas de inversión (Directiva sobre recuperación y resolución de los bancos).

El Reglamento Europeo n ° 806/2014 de la UE, de 15 de julio de 2014, determinó entonces los medios de financiamiento de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante la creación de un Fondo de Resolución Única (SRF).

Este Fondo, establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes. A finales de 2023, los medios financieros disponibles del Fondo alcanzarán al menos el 1% del monto de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales se puede proporcionar a través de compromisos

irrevocables de pago.

Para el año 2016, las contribuciones del Grupo a la SRF se hicieron de:

- Contribuciones en efectivo (85%) por un importe de EUR 245 millones (EUR 137 millones en 2015) que no son deducibles de impuestos en Francia y se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias entre impuestos y gravámenes;
- Compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por un importe de EUR 35 millones (EUR 46 millones en 2015) registrado como activo en el balance entre Otros activos.



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 beneficios a los empleados (Ver Nota 5.2)	1,850	1,784
Provisiones para ajustes fiscales (Ver Nota 6)	248	286
Total	5,687	5,218



NOTA 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 los activos fijos incluye los costos por intereses incurridos para financiar la construcción de un periodo prolongado de los activos fijos se incluyen en el costo de adquisición, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Las subvenciones a la inversión recibidas se deducen del costo de los activos correspondientes. El software desarrollado internamente es reconocido en el activo del balance general en el importe del costo 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 propiedades de inversión se amortizan utilizando el método basado en componentes. Cada componente se deprecia durante su propia vida útil, que oscila entre 10 y 50 años.

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
					5,674						1,717	1,622
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 activo tangible e intangible	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		
vencimiento en menos de 1 año	3,374	3,356
vencimiento en 1-5 años	7,557	5,118
vencimiento en más de cinco años	40	22
Total de pagos mínimos futuros de cuentas por cobrar	10,971	8,496



NOTA 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 vigente. Las pérdidas o ganancias cambiarias realizadas o no realizadas se reconocen en el estado de resultados en el rubro *Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados* (ver nota 3.1).

Las transacciones de futuros de divisas se registran a su valor razonable con base a la tipo de cambio futuro por el vencimiento residual. Las posiciones en divisas al contado se valúan 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 razonable neto a través de resultados (ver nota 3.2).

Los activos financieros de mercado no monetario denominados en monedas extranjeras, incluidas las acciones y otros instrumentos financieros que no se valúan al valor razonable 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 en el capital en el rubro *Ganancias o pérdidas o cambiarias no realizadas* y sólo se registran en resultados cuando se venden o deteriorados o cuando el riesgo de tipo cambio es cubierto con un derivado a valor razonable. En particular, si un activo no monetario es financiado por un pasivo denominado en la misma moneda y si se ha documentado una relación de cobertura de valor razonable entre estos dos instrumentos financieros para cubrir el riesgo de moneda extranjera, el activo se convierte al tipo de cambio al contado vigente al cierre del período, en el momento en que se registra el impacto de las fluctuaciones de los tipos de cambio en resultados.

(En millones de euros)	31 de Diciembre de 2016				31 de Diciembre de 2015			
	Bienes	Pasivo	Monedas compradas, aún no recibidas	Monedas vendidas, aún no entregadas	Activos	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		Interés de votación del Grupo		
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015	
Sudáfrica							
ES	SG IOHANNESBURG	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 Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
	AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTSEREN 1 KG	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	-	-	100	-
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.9	99.86	51	51
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CARPOOL GMBH	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC DREIINDEN GMBH	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC GMBH	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC KERPEN GMBH	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA BANK GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	-	100	-	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Seguros	ETS	100	100	100	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Gestión de Cartera	COMPLETO	75	75	100	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Servicios	COMPLETO	75	75	100	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ONVISTA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ONVISTA BANK	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	ONVISTA MEDIA GMBH	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 4 KG	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	-	-	100	100
	PODES GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	-	-	100	100
	PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	-	-	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 2 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	-
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	-
	RED & BLACK CAR SALES 1UG	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
	RED & BLACK TME GERMANY 1 UG	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SA & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EFFETEN GMBH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP RISQUES DIVERS DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Australia							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Austria							
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING AUSTRIA GMBH	Financiamiento Especializado	ETS	100	100	100	100
	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015
Bahamas						
n	SG PRIVATE BANKING (BAHAMAS) LTD.	Banco	COMPLETO	100		100
Bélgica						
	AXUS FINANCE SPRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
	AXUS SA/NV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100
	MILFORD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
n	PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100
	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
m	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100
m	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING NV/SA	Banco	COMPLETO	100	100	100
Benin						
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banco	COMPLETO	88.34	83.19	89.01
Bermuda						
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguros	COMPLETO	100	100	100
m	CATALYST RE LTD.	Seguros	COMPLETO	100		100
Brasil						
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
	BANCO CACIQUE S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100
	BANCO PECUNIA S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100
	CACIQUE PROMOTORA DE VENDAS LTDA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
	COBRACRED COBRANCA ESPECIALIZADA LTDA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100
	CREDIAL EMPREENDIMIENTOS E SERVICIOS LTDA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100
	NEWEDGE REPRESENTACOES LTDA (NEWEDGE BRAZIL)	Corredor	COMPLETO	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
n	SG SD FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Compañía Financiera	COMPLETO		100	100
	SOCIETE GENERALE S.A. CORRETORA DE CAMBIO, TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Corredor	COMPLETO	100	100	100
Bulgaria						
	REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	51.86	51.86	52
	SG EXPRESS BANK	Banco	COMPLETO	99.74	99.74	99.74
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100
	SOGLEASE BULGARIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100
Burkina Faso						
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61
Camerún						
	SOCIETE GENERALE CAMEROU	Banco	COMPLETO	58.08	58.08	58.08
Canadá						
n	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
n	SG HAMBROS TRUST COMPANY (CANADA) INC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100
n	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Corredor	COMPLETO	100	100	100
China						
	ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD.	Financiamiento Especializado	EF5	50	50	50
	FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO., LTD.	Compañía Financiera	EJV	49	49	49
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
Chipre						
n	VPRG LIMITED	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO		99.49	100
Corea del Sur						
	SG SECURITIES KOREA, LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100
n	SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100
Côte d'Ivoire						
	SG DE BANQUES EN COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25
	SOGEBOURSE EN COTE D'IVOIRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	71.27	71.27	100
Croacia						
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANSIJSKI LEASING	Financiamiento Especializado	EF5	100	100	100
n	S.B. ZGRADA	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	100		100
	SG LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D.	Banco	COMPLETO	100	100	100



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015	
Curacao	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca	ALD AUTOMOTIVE A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	80	80
	PEMA LAST OG- TRAILERUDLEJNING A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		Emiratos Árabes Unidos					
	SOCIETE GENERALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España	ALD AUTOMOTIVE S.A. U	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Corredor	EV	50	50	50	50
	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	PARCOURS IBERIA SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	SELF TRADE BANK SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C. S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SUCURSAL EN ESPANA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SODEPROM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia	ALD AUTOMOTIVE EESTIAS	Financiamiento Especializado	EFS	75.01	75.01	75.01	75.01
Estados Unidos	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CGI FINANCE INC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	CGI NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION, INC.	Servicios	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWEDGE FACILITIES MANAGEMENT INC	Servicios	COMPLETO		100		100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, INC.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSTELLATION, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Gestión de Cartera	COMPLETO			100	
	SG REINSURANCE INTERMEDIARY CORREDORAGE, LLC	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIF, LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAH, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC	Compañía Financiera	COMPLETO	50.94	50.94	100	100
	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE ENERGY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TENDER OPTION BOND PROGRAM	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Finlandia	AXUS FINLAND OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	EASY KM OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	80	80
Francia	9 RUE DES BIENVENUS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	AIR BAIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	AIX - BORD DU LAC - 3	Bienes muebles y finan. inmuebles	EV	50	50	50	50
	AIX - BORD DU LAC - 4	Bienes muebles y finan. inmuebles	EV	50		50	
	ALBIGNY AVORAU	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALPRIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	60	100	60
	ANTALIS SA	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	ANTARIUS	Seguros	EV	50	50	50	50
	ANTARIUS FONDS ACTIONS PLUS	Compañía Financiera	EV			100	99.89



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015	
	ANTARIUS FONDS OBLIGATAIRE	Compañía Financiera	EJV	-	-	99.5	99.95
	ANTARIUS OBLI 1-3 ANS	Compañía Financiera	EJV	-	-	100	100
	ANTARIUS ROTATION SECTORIELLE	Compañía Financiera	EJV	-	-	97.27	97.29
	AQPRIM	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	55	55	55	55
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía Financiera	EJV	-	-	62.89	58.58
	BANQUE COURTOIS	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.87	99.87	99.87	99.87
	BANQUE LAYDERNIER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE NUGER	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
	BOURSDRAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMAN LEASE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CAEN - RUE BASSE	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	CAEN - RUE DU GENERAL MOULIN	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	CARBURAUTO	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50	50
	CARRERA	Compañía de gestión de inmuebles del Grupo	EJV	50	50	50	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
	CHARTREUX LOT A1	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	COEUR EUROPE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Compañía de gestión de inmuebles del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE D'AFFACTURAGE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50	50
	CREDINORD CIDIZE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Gestión de Cartera	COMPLETO	-	-	88.67	88.67
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Gestión de Cartera	COMPLETO	-	-	79.98	79.98
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Gestión de Cartera	COMPLETO	-	-	78.1	78.1
	DESCARTES TRADING	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	DEVILLE AV LECIERC	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	DISPONIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS 1	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
	ETOILE CLIQUET 90	Compañía Financiera	EJV	-	-	70.05	66.29
	ETOILE GARANTI AVRIL 2018	Compañía Financiera	EJV	-	-	50.85	-
	ETOILE GARANTI FEVRIER 2020	Compañía Financiera	EJV	-	-	86.74	86.15
	ETOILE GARANTI JUILLET 2018	Compañía Financiera	EJV	-	-	56.64	53.61
	ETOILE ID	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS	Compañía Financiera	EJV	-	-	51.83	-
	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS PLUS	Compañía Financiera	EJV	-	-	55.5	-
	ETOILE MULTI GESTION CROISSANCE	Compañía Financiera	EJV	-	-	52.04	-
	ETOILE MULTI GESTION FRANCE	Compañía Financiera	EJV	-	-	56.47	-
	ETOILE PATRIMOINE 50	Compañía Financiera	EJV	-	-	62.55	58.64
	ETOILE USA 500	Compañía Financiera	EJV	-	-	55.76	-
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	-	100	-
	FCC ALBATROS	Gestión de Cartera	COMPLETO	-	-	51	51
	FCT CODA	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
	FCT COMPARTIMENT SOGECAP SG 1	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
	FCT MALZIEU	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	-	100
	FCT R&B BODF PPI	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FCT WATER DRAGON	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	-	100
	FEEDER LYXOR CAC 40	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	99.56	99.56
	FENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	FIDUCED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	FINANCIERE PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	-	100	-
	FINANCIERE UC	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			al	al	al	al
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
FINASSURANCE SNC	Corredor	COMPLETO	98.89	98.89	99	99
FRANFINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
FRANFINANCE LOCATION	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
GALYBET	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
GENECAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
GENECOMI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
GENEFIM	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
GENEFIMMO HOLDING	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
GENEFINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
GENEGIS I	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
GENEGIS II	Compañía de gestión de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
GENEVAL	Gestión de Cartera	COMPLETO		100		100
GENEVALMY	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
GENINFO	Gestión de Cartera	COMPLETO		100		100
IMAPRIM AMENAGEMENT	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
IMMOBILIER BORDEAUX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
INORA LIFE FRANCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
INTER EUROPE CONSEIL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
INVESTIR IMMOBILIER - MAROMME	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	80	80
INVESTISSEMENT B1	Compañía Financiera	COMPLETO			100	
ISSY 11-3 GALLIEMI	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
KOLB INVESTISSEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamiento Especializado	ESI	35	35	35	35
LA CROIX BOISEE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
LES HAUTS DE LA MAIE VIGNE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	49		50	
LES MESANGES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	44	40	55	50
LYXOR ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
NICE BROD	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		100		100
NICE CARROS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		100		100
NOAHO	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	85	55	85	55
NORBAIL IMMOBILIER	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
NORBAIL SOFERGIE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
NORIMMO	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
ONYX	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	EJV	50	50	50	50
OPCI SOGECAPIMMO	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO			100	100
OPERA 72	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
ORADEA VIE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
ORPAVIMOB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
PACTIMO	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	86	86	86	86
PANORAMIK	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	49		50	
PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
PARCOURS IMMOBILIER	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
PARCOURS NANTES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
PARTICIPATIONS IMMOBILIERES RHONE ALPES	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO		100		100
PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60	60	60	60
PRAGMA	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	86	86	100	100
PRIMAXIA	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	81.74	79.74	86	81
PRIORIS	Compañía Financiera	COMPLETO	94.89	94.89	95	95



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
	PROJECTIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RIVAPRIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	60	80	60
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SAINT CLAIR	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	40	40	50	50
	SAINT-MARTIN 3	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SARL ALPRIM HABITAT	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SARL D'AMÉNAGEMENT DU MARTINET	Bienes muebles y finan. Inmuebles	EJV	43		50	
	SARL DT 6 NANTES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	70	50	100	50
	SARL SEINE CLICHY	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS AMIÉNS - AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	80		100	
	SAS ANTONY - DOMAINE DE TOURVOIE	Bienes muebles y finan. Inmuebles	JO		50		50
	SAS COPRIM RÉSIDENCES	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS DE LA RUE DORA MAAR	Bienes muebles y finan. Inmuebles	EJV		50		50
	SAS ECULLY SO'IN	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	52.5		52.5	
	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes muebles y finan. Inmuebles	EJV	70	50	100	50
	SAS NOAHO AMÉNAGEMENT	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	86	86	100	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	98	98	100	100
	SAS PARNASSE	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS TOUR D2	Bienes muebles y finan. Inmuebles	JO	50	50	50	50
	SC ALICANTE 2000	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	100	100	100	100
	SC CHASSAGNE 2000	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	43.86		51	
	SCCV29ET31AVENUECHARLESDEGAULLEA LA TESTE DE BUCH	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	39.52	100	51
	SCCV 3 CHATEAUX	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43	43	50	50
	SCCV BALMA ENTREPRISE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCCV BASSENS LES MONTS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	40		50	
	SCCV CAEN CHARITE - ILOT 3	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV CHARITE - REHABILITATION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	40		50	
	SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV CLICHY BRC	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
	SCCV ETERVILLE RUE DU VILLAGE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80.18	80.18	100	100
	SCCV EUROMANTES 1E	Bienes muebles y finan. Inmuebles	EJV	70		100	
	SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes muebles y finan. Inmuebles	EJV	49		50	
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes muebles y finan. Inmuebles	EJV	50		50	
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Bienes muebles y finan. Inmuebles	ES	49		49	
	SCCV LE TICH COEUR DE VILLE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68.5		100	



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
	SCCV LES ECRIVAINS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	86.5	86.5	100	100
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	64	64	80	80
	SCCV LES SUCRES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47.75	43.25	50	50
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	64	64	80	80
	SCCV MARQUET PROJECTIM	Bienes muebles y finan. Inmuebles	COMPLETO	68	68	85	85
	SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80		80	
	SCCV PARIS ALBERT	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
	SCCV POURCIEUX-BARONNES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		60		60
	SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50		50	
	SCCV RIVER GREEN	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99.6	99.6	100	100
	SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	97.82		100	
	SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
	SCCV TALENCE PUR	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	97.75		100	
	SCCV VAULX PABLO PICASSO	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47.75		50	
	SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47.75	43.25	50	50
	SCOM PARTICIPATIONS	Gestión de Cartera	ESI				100
	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
	SCI AIX BORD DU LAC-1	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
	SCI AIX BORD DU LAC-2	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI AQ'PRIM PROMOTION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	77.5	77.5	100	100
	SCI ASC LA BERGONNERIE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	42	42	50	50
	SCI AVARICUM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99	99	99	99
	SCI BRAILLE/HOTEL DE VILLE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		49.96		50
	SCI CAP COURROUZE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	65	65	65	65
	SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI CHARITE - GIRANDIERE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	40	40	50	50
	SCI CHELLES AULNDY MENDES FRANCE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI DELATOUR	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68		75	
	SCI DIAGONALE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68		75	
	SCI DREUX LA ROTULE NORD	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI ETAMPES NOTRE DAME	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI ETRECHY SAINT NICOLAS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI EUROPARC HAUTE BORNE 1	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	51	51	51	51
	SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI GRANIER MONTPELLIER	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
	SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	68	68	85	85
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	93	93	100	100
	SCI LA MARQUEILLE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI LAVOISIER	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47	40	40	40



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	90	90	90	90
	SCI LIEUSAINTE RUE DE PARIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI L'OREE DES LACS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI LYON JOANNES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47.8	43.4	50	50
	SCI MARCOUSSIS BELLEJAME	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
	SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	55.9		65	
	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
	SCI NOAMO RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	95.5	86.5	100	100
	SCI NYMPHEAS BATIMENT C	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	43		50	
	SCI PARCOURS TOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	SCI PARIS 182 CHATEAU DES RENTIERIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	63.5	60	60	60
	SCI PATRIS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	25.8		30	
	SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI PROJECTIM HELLEMES SEGUIN	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	64	64	80	80
	SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	48	48	60	60
	SCI PRONY	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SCI QUINTESSANCE-VALESCURE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	48	46	50	50
	SCI RÉIMS GARE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	47	40	40	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	92	100	100
	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	92	84	100	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	96	92	100	100
	SCI SAINT OUEIN L'AUMONE - L'OISE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	46.75	38	38	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	67	60	60	60
	SCI SAINT-PIERRE-DES-CORPS/CAP 55	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
	SCI SOGEADI TERTIAIRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
	SCI SOGECIP	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGECTIM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGEPROM ATLANTIQUE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	88	80	100	80
	SCI SOGEPROM CIP CENTRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	92	92	100	100
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCIENNES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	87	80	80	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50	50
	SCI VELRI	Compañía de gestión de inmuebles Company	EJV	50	50	50	50
	SCI-LUCE-LE CARRE D'OR-LOT E	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	92	92	100	100
	SEFIA	Compañía Financiera	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
	SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	SG 29 HAUSSMANN	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG 29 REAL ESTATE	Servicios	COMPLETO		100		100
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Compañía Financiera	COMPLETO			58.24	58.24



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo	
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015
	SG CAPITAL DEVELOPEMENT	Gestión de Cartera	100	100	100	100
	SG CONSUMER FINANCE	Gestión de Cartera	100	100	100	100
	SG EURO CT	Corredor	100	100	100	100
	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Compañía Financiera	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Gestión de Cartera	100	100	100	100
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Gestión de Cartera	-	-	100	100
	SG LYXOR LCR FUND	Gestión de Cartera	100	100	100	100
	SG MONETAIRE PLUS E	Compañía Financiera	-	-	38.45	38.45
	SG OPTION EUROPE	Corredor	100	100	100	100
	SG SECURITIES (PARIS) SAS	Corredor	-	100	-	100
	SG SERVICES	Financiamiento Especializado	100	100	100	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Compañía Financiera	-	-	75.34	75.34
	SGB FINANCE S.A.	Compañía Financiera	50.94	50.94	51	51
	SGI HOLDING SIS	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	100	-	100	-
	SNC BON PUIITS 1	Bienes muebles y finan. inmuebles	100	100	100	100
	SNC BON PUIITS 2	Bienes muebles y finan. inmuebles	100	100	100	100
	SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	100	100	100	100
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33
	SNC DU 10 RUE MICHELET	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	SNC ISSY FORUM 10	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33
	SNC ISSY FORUM 11	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33
	SNC PROMOSEINE	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	33.33	33.33	33.33
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banco	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE CIVILE DE CONSTRUCTION-VENTE ANNA PURINA	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	-	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE NIGERY	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99.99	99.99	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	-	80	80
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VOGRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99.9	99.9	99.9
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VOLTAIRE PHALSBOURG	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	-	80	80
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.91	99.91	99.91
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Compañía de gestión de inmuebles del Grupo	COMPLETO	99.98	99.98	100
	SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE FINANCIERE D'ANALYSE ET DE GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banco	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	99.99	100
	SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAN. IMMOBILIER "SOGEBAN"	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SCF	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES FRANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	-	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES NET ASSET VALUE	Servicios	COMPLETO	-	100	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Compañía de gestión de inmuebles del Grupo	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100
	SOCIETE LES "PINSONS"	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV	50	50	50
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banco	COMPLETO	100	100	100
	SOGE BEAUJOIRE	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	99.99	99.99	100
	SOGE PERIVAL	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
	SOGÉ PERIVAL II	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉ PERIVAL III	Compañía de gestión de Inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉ PERIVAL IV	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAMPUS	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	SOGECAP ACTIONS	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	SOGEFIM HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Compañía de gestión de inmuebles Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPALM	Bienes muebles y finan. inmuebles	EJV		50		50
	SOGEPARTICIPATIONS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOGEPROM CENTRE VAL DE LOIRE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOGEPROM CVL SERVICES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM HABITAT	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ME	Bienes muebles y finan. inmuebles	ES	20	20	20	20
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICES	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	90.9		100	
	SOGESSUR	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO			100	100
	SOGINFO - SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOPHIA-BAIL	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		100		100
	STAR LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	TEMSYS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	URBANISME ET COMMERCE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	99.96	99.92	99.96	99.92
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	VALMINVEST	Compañía de gestión de inmuebles Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
Georgia							
	BANK REPUBLIC	Banco	COMPLETO		93.64		93.64
	GEORGIAN MILL COMPANY LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO		93.64		100
	MERTSKHALI PIRVELI	Financiamiento Especializado	COMPLETO		93.64		100
Ghana							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	56.67	52.24	56.67	52.24
Gibraltar							
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP GREECE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Guernsey							
	ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015	
A	KBII PCC LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	KLEINWORT BENSON (CHANNEL ISLANDS) INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	KLEINWORT BENSON (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	KLEINWORT BENSON CHANNEL ISLANDS HOLDINGS LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	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	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
A	NEWEDGE CORREDOR HONG KONG LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
A	NEWEDGE FINANCIAL HONG KONG LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
A	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
A	SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
A	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
A	SG SECURITIES (HONG-KONG) LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
A	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG)	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
A	SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
A	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST HONG KONG BRANCH	Banco	COMPLETO		100		100
A	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
A	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
A	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 3 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
A	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO			100	
Hungría	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG KFT	Financiamiento Especializado	EFIS	100	100	100	100
A	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT	Financiamiento Especializado	EFIS	100	100	100	100
A	SG EQUIPMENT LEASING HUNGARY LTD	Financiamiento Especializado	EFIS	100	100	100	100
Isla del Hombre	KBIIQI LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
Islas Caimán	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
A	BRIDGEVIEW II LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
A	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Virgenes Británicas	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100		100	
A	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100		100	
A	TSG SERVICES LTD	Servicios	COMPLETO	100		100	
India	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especializado	EFIS	100	100	100	100
A	NEWEDGE CORREDOR INDIA PTE LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
A	SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
A	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
A	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Irlanda	ALD RE DESIGNATED ACTIVIDAD COMPANY	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
A	INORA LIFE LTD	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
A	IRIS II SPV LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO			100	100
A	KLEINWORT BENSON PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
A	RED & BLACK PRIME RUSSIA MBS	Compañía Financiera	COMPLETO				100
A	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
A	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVIDAD COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
A	SGSS (IRELAND) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
A	SOCIETE GENERALE HEDGING LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
A	FIDITALIA S.P.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
	FRAER LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	73.85	73.85	73.85	73.85
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FACTORING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGESSUR SA	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Japón							
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES (NORTH PACIFIC) LTD, TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Jersey							
	ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM I LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM II LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM III LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	JD CORPORATE SERVICES LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	KLEINWORT BENSON (JERSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	LYXOR MASTER FUND	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS FUND MANAGERS (JERSEY) LTD	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS PROPERTIES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
Letonia							
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especializado	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 Especializado	EFS	75	75	75	75
Luxemburgo							
	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100		100	
	AXA IM FHS US SH.DUR.HIGH YIELD A DIS H	Financiamiento Especializado	ESI	38		38	
	AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BARTON CAPITAL SA	Compañía Financiera	COMPLETO	-	-	100	100
	CHABON SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CODEIS SECURITIES S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	COVALBA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	IVEFI S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LX FINANZ S.A.R.L.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 1 SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	-	-	100	100
	SG ISSUER	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBTCI	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LDG	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE CORREDOR SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE RE SA	Seguros	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							
	BANCOY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
Malta							
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Moroco							
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	43.62	43.55	50	50
	ATHENA COURTAGE	Seguros	COMPLETO	58.35	57.91	99.93	99.93
	FONCIMMO	Compañía de gestión de inmuebles	COMPLETO	57.46	57.01	100	100
	LA MAROCAINE VIE	Seguros	COMPLETO	89	88.88	99.98	99.98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.46	57.01	57.46	57.01
	SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Financiamiento Especializado	COMPLETO	45.73	45.65	53.72	53.72
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.46	57.01	100	100
	SOCIETE GENERALE TANGER OFFSHORE	Compañía Financiera	COMPLETO	57.39	56.94	99.88	99.88
	SOGECAPITAL GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	57.43	56.98	99.94	99.94
	SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.46	57.01	100	100
Mauricio							
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
México							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGFP MEXICO, S. DE R.L. DE C.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Moldavia							
	MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	79.93	79.93	87.9	87.9
Mónaco							
	CREDIT DU NORD MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (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							
	ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	80	80
	SG FINANS AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Nueva Caledonia							
	CREDICAL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	87.07	87.07	96.64	96.64
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banco	COMPLETO	90.1	90.1	90.1	90.1
Nueva Zelanda							
	SG HAMBROS TRUST COMPANY (NEW ZEALAND) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
Países Bajos							
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO			100	100
	AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HERFSTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FILMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Filipinas							
	SOCIETE GENERALE MANILA OFFSHORE BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Polonia							
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	EURO BANK S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.52	99.97	99.52
	PEMA POLSKA SP. Z O.O.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP RISQUES DIVERS SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguros	COMPLETO	100	100	100	100
Polinesia Francesa							
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGELEASE BDP "SAS"	Financiamiento Especializado	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal							
	PARCOURS PORTUGAL SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO			100	
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZSA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015	
República Checa							
	ALD AUTOMOTIVE SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CATAPS	Servicios	ESI	12.15	60.73	20	100
	ESOX SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
	FACTORING KB	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST, A.S.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB REAL ESTATE	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	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 Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	NP 33	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PROTOS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
	VN 42	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
Rumania							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	92.03	92.03	100	100
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT SA/SA	Gestión de Cartera	COMPLETO	60.15	60.15	99.97	99.97
	BRD FINANCE IFN S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	80.48	80.48	100	100
	S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60.17	60.17	100	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	75	75	75	75
	SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Servicios	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO	100	100	100	100
Reino Unido							
	ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP PLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO			100	100
"	BRIDGEVIEW II LIMITED (UK BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
"	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
"	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
"	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	HOLMES DROLLED LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
"	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	KLEINWORT BENSON BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	KLEINWORT BENSON UNIT TRUSTS LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	LNG INVESTMENT 1 LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG INVESTMENT 2 LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
"	MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	PARCOURS UK LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
"	PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
"	SAINT MELROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS LIMITED (HOLDING)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100		100	
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO			100	
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
n.	SG LEASING XII	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
o.	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGFD LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
n.	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
n.	TALOS HOLDING LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
n.	TALOS SECURITIES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
o.	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
n.	TH LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	TH STRUCTURED ASSET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	THE FENCHURCH PARTNERSHIP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
a.	THE MARS MARITIME LIMITED PARTNERSHIP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
o.	THE SATURN MARITIME LIMITED PARTNERSHIP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
o.	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Federación							
Rusia							
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
a.	AVTO LCC	Servicios	COMPLETO		99.49		100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Compañía Financiera	EF5	100	100	100	100
	COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
a.	CREDIT INSTITUTION OBYEDIYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	JSC TELSIKOM	Servicios	COMPLETO	99.95		100	
	LLC RUSFINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	LLC RUSFINANCE BANK	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	PJSC ROSBANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	99.95	99.49
n.	PROKTIINVEST LLC	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB SERVICE LLC	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
a.	REAL INVEST LLC	Bienes muebles y finan. inmuebles	COMPLETO		99.49		100
	SG STRAKHOVANIE LLC	Seguros	COMPLETO	99.99	99.9	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Seguros	COMPLETO	99.99	99.9	100	100
	SOSNOVKA LLC	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	VALMONT LLC	Compañía de gestión de inmuebles Company	COMPLETO	99.95	99.49	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 Especializado	EF5	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
a.	SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
Singapur							
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
o.	SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
n.	SG TRUST (ASIA) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
o.	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST SINGAPORE BRANCH	Banco	COMPLETO		100		100
o.							



País	Actividad	Método*	Interés de propiedad del Grupo		Interés de votación del Grupo		
			al 31.12.2016	al 31.12.2015	al 31.12.2016	al 31.12.2015	
Eslovaquia							
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	KOMERCNI BANKA BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK REPUBLIC BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
Eslovenia							
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BPF FINANCIRANJE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73		100	
	SKB LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
	SKB BANKA	Banco	COMPLETO	99.73	99.73	99.73	99.73
Suecia							
	ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	NF FLEET AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	80	80
	PEMA TRUCK- OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Suiza							
	ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ROSBANK (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.95	99.49	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (LUGANO, SVIZZERA) SA	Banco	COMPLETO		100		100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Taiwán							
	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG TAIPEI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Chad							
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Banco	COMPLETO	55.19	55.19	66.16	66.16
Tailandia							
	SG BANGKOK	Banco	COMPLETO		100		100
Togo							
	SOCIETE GENERALE TOGO	Banco	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 Especializado	EF5	100	100	100	100
	SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania							
	FIRST LEASE LTD.	Financiamiento Especializado	EF5	100	100	100	100

* COMPLETO: Consolidación Completa - JO: Operación Conjunta- EJV: Capital (Empresa Conjunta) - ESI: Capital (Influencia significativa) - EFS: Capital por Simplificación (Entidades controladas por el Grupo que están consolidadas usando el método de participación por simplificación debido a su naturaleza insignificante).

- (1) Sucursales
- (2) Entidades liquidadas en 2016
- (3) Remoción del alcance en 2016
- (4) Entidades vendidas en 2016
- (5) Fusionadas en 2016
- (6) Recientemente consolidadas en 2016
- (7) Incluyendo 114 sociedades tenedoras francesas (SCIs) bajo el método de participación no significativa
- (8) Incluyendo 137 fondos
- (9) Liquidación en proceso



NOTA 8.7 - HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Los estados financieros consolidados de Société Générale están auditados 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 diferentes a los de auditoría de los auditores independientes y su red para verificar el cumplimiento de estos trabajos en relación con el nuevo reglamento antes de la validación por el Comité de Auditoría.

Cada año se presenta un informe al Comité de Auditoría y Control Interno, detallando los honorarios pagados por tipo de asignación a las redes de los Auditores Independientes.

Adicionalmente, con el fin de evitar el desarrollo de vínculos excesivamente estrechos entre los Auditores Independientes 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 valúan anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte y Ernst & Young. Las conclusiones de esta encuesta se presentan al Comité de Auditoría y Control Interno.

IMPORTES DE LOS HONORARIOS DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PRESENTADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

		Ernst & Young et Autres		Deloitte & Associés		TOTAL	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
Auditoría legal, certificación, revisión de la compañía matriz y estados financieros consolidados	Emisor	4	4	6	6	10	10
	Subsidiarias totalmente consolidadas	14	14	11	12	25	26
Servicios de Auditoría y asignaciones relacionadas	Emisor	2	1	1	2	3	3
	Subsidiarias totalmente consolidadas	1	1	1	1	2	2
Sub-total de Auditoría		21	20	19	21	40	41
en %		95%	95%	95%	100%	95%	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

(En millones de euros excl. IVA)



NOTA 9 - INFORMACIÓN DE RIESGOS Y JUICIOS

Cada trimestre, el Grupo revisa a detalle las disputas que podrían presentar riesgos significativos. Estas disputas podrían llevar a la creación de una reserva si se vuelve evidente que el Grupo incurrirá en un gasto de recursos para el beneficio de un tercero sin recibir un valor equivalente a cambio.

No estamos facultados para revelar información particular sobre cada una de las disputas descritas en el presente capítulo, así como el monto del principal disputado o la reserva a crearse, ello ya que dicha revelación podría inferir en el resultado de las mismas.

Adicionalmente, se debe considerar el desarrollo de riesgos globales y su relación con posibles egresos derivado de algunas de las actuales investigaciones judiciales en los Estados Unidos (tal y como aquella dirigida por la Oficina de Control de Activos Extranjeros) así como autoridades Europeas, la disputa relacionada con "précompte" (prepago) en Francia, el Grupo ha generado una reserva para dichas disputas la cual es revelada en la Nota 3.8 de los Estados Financieros Consolidados.

- Iniciando en 2006, Société Générale, conjuntamente con otros bancos, instituciones financieras y corredores, ha recibido solicitudes de información de parte del Servicio de Impuestos Internos (IRS), y el Comisión Nacional del Mercado de Valores (SEC), así como la división anti monopolios del Departamento de Justicia de los Estados Unidos, enfocadas en supuestos incumplimientos con diversas leyes y regulaciones relacionadas con la celebración con entidades gubernamentales de Contratos de Inversión Garantizada ("CIG") y productos relacionados a la emisión de bonos municipales exentos de impuestos. Société Générale ha colaborado con las autoridades de los Estados Unidos en todo momento.
- El pasado 24 de octubre de 2012, la Corte de Apelaciones de Paris confirmó la sentencia de primera instancia emitida el 5 de octubre de 2010, que determinó que Jerome Kerviel era culpable de abuso de confianza, inclusión fraudulenta de información en un sistema de datos, falsificación y uso de documentos falsos. Jerome Kerviel fue sentenciado a cinco años de prisión, de los cuales dos fueron suspendidos, así como al pago de EUR 4.9 miles de millones por concepto de daños al Banco. El 19 de marzo de 2014, la Suprema Corte confirmó la responsabilidad penal de Jerome Kerviel, lo que terminó de forma definitiva el procedimiento penal. En el frente civil, la Suprema Corte se ha separado de su línea tradicional de aplicación de precedentes en lo que refiere a la compensación por daños a las víctimas, por lo que remitió el caso a la Corte de Apelaciones de Versailles para que ésta se pronuncie en relación con dichos daños. El 23 de septiembre de 2016 la Corte de Apelación de Versailles negó la solicitud de Jerome Kerviel para que un experto determine la cantidad de daños sufridos por Société Générale, y por ende, confirmó que los daños efectivamente ascendieron a la cantidad EUR 4.9 mil millones. También declaró a Jerome Kerviel personalmente responsable ante el banco por una cantidad de EUR 1 millón. Ni Jerome Kerviel ni Société Générale apelaron el fallo antes descrito emitido por la Suprema Corte. De igual manera, Société Générale considera que lo anterior no tiene impacto en lo que refiere a su situación fiscal, aunque el tratamiento fiscal de la pérdida de 4.9 mil millones de euros causada por Jerome Kerviel no ha sido validada de forma definitiva por las autoridades fiscales en Francia, por lo que futuras

disputas ante las autoridades competentes no deben descartarse.

- Entre 2003 y 2008, Société Générale operó líneas de envío de oro con la empresa turca Goldas. En febrero de 2008 se alertó a Société Générale de una posibilidad de fraude y malversación de fondos relacionados con las reservas de oro propiedad de Goldas. Estas sospechas fueron confirmadas después del incumplimiento de Goldas de realizar un pago por 466.4 millones de euros. Société Générale presentó demandas civiles en contra de sus aseguradores y varias subsidiarias y filiales de Goldas. A su vez, Goldas inicio varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido en contra de Société Générale. Los procedimientos presentados por Société Générale en contra de sus aseguradores en Francia siguen en curso.
- Société Générale Algeria ("SGA") y varios de sus directores de sucursal están siendo perseguidos por violar las leyes de Algeria de tipos de cambio y transferencias de capital con otros países. Las personas involucradas están siendo acusadas de ocultar o dar información falsa al Banco de Algeria relacionadas con transferencias de capital realizadas por clientes de SGA. Lo anterior fue descubierto por una investigación llevada a cabo por el Banco de Algeria, mismo que presentó acciones civiles posteriormente. La Corte de Apelaciones ha emitido sentencia condenatoria en contra de SGA y sus empleados en algunos casos, mientras que se han desechado otros. A la fecha, doce casos han sido determinados en favor de SGA y nueve permanecen en curso, ocho de ellos ante la Suprema Corte.
- Desde principios de los años dos mil, la industria bancaria francesa ha decidido hacer la transición a un nuevo sistema digital para poder hacer más eficiente la compensación de cheques.

Para poder implementar la reforma (conocida como EIC-Echange d'Images Cheques) que ha contribuido en el aumento de la seguridad en el cobro de cheques y el combate al fraude, los bancos establecieron ciertas tarifas interbancarias (incluyendo el CEIC, que se derogó en 2007). Estas tarifas fueron implementadas bajo la protección de las autoridades que supervisan a los bancos, y con conocimiento de las autoridades públicas.

El 20 de septiembre de 2010, después de varios de años de investigaciones, las autoridades francesas consideraron que la fijación e implementación del CEIC y dos tarifas adicionales por servicios violaban las leyes de competencia de dicho país. La autoridad multó a todos los participantes (incluyendo al Banque de France) por una cantidad de EUR 385 millones. A Société Générale se le ordenó pagar la cantidad de EUR 53.5 millones, y a Credit du Nord, su subsidiaria, EUR 7 millones.

Sin embargo, el 23 de febrero de 2012, la Corte de Apelaciones de Francia emitió una orden mediante la cual, todos los bancos involucrados a excepción de Banque de France, fueron absueltos de la violación de leyes de competencia y se les permitió recuperar las multas pagadas. El 14 de abril la Suprema Corte revirtió la decisión de la Corte de Apelaciones argumentando que la inferior no examinó los argumentos de dos terceros que intervinieron de forma voluntaria. El caso fue llevado ante la Corte de Apelaciones de Paris el 3 y 4 de noviembre de 2016 y se espera un fallo el 11 de mayo de 2017.

- Société Générale Private Banking (Suiza), conjuntamente con otras instituciones financieras ha sido llevado a juicio



a través de una acción de clase (class action suit), misma que se encuentra radicada ante el Juez de Distrito del Distrito Norte de Texas. Los actores buscan representar a una clase de personas que eran clientes del Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), con depósitos ante dicha institución y/o tenedores de certificados de depósito emitidos por SIBL al 16 de febrero de 2009. Los actores alegan que sufrieron pérdidas como resultado de la actividad fraudulenta de SIBL y el Stanford Financial Group y sus entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de dichas pérdidas. De igual manera, los actores buscan recuperar los pagos realizados a los demandados a nombre de SIBL o sus entidades relacionadas sosteniendo que éstas fueron operaciones fraudulentas. El Comité Oficial de Inversores de Stanford ("OSIC") intervino y presentó una queja en contra de Société Générale Private Banking (Suiza) y otros buscando fines similares.

A Société Générale Private Banking (Suiza) se le negó una petición de desestimar el juicio por falta de jurisdicción el 5 de junio de 2014. Société Générale Private Banking (Suiza) apeló el fallo jurisdiccional sin éxito. El 21 de abril de 2015 la Corte admitió la mayoría de las demandas presentadas por OSIC y el resto de los actores.

En mayo de 2015, los actores solicitaron que se les reconociera como una clase, a lo que se ha opuesto Société Générale Private Banking (Suiza), aún no se ha emitido una resolución al respecto.

El 22 de diciembre de 2015, OSIC presentó un recurso de juicio sumario parcial en relación con la devolución de una transferencia de 95 millones de dólares a Société Générale Private Banking (Suiza) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) argumentando que viola la leyes de Texas y debe ser considerada una transferencia fraudulenta. Este procedimiento se encuentra en curso.

En conexión con la acción de clase, Société Générale Private Banking (Suiza) y Société Générale han recibido solicitudes de documentos de parte del Departamento de Justicia de los Estados Unidos, ambos han cooperado con dichas autoridades.

- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha recibido solicitudes formales de información de varias autoridades de Europa, Estados Unidos y Asia en relación con las investigaciones relativas a las solicitudes presentadas a la Asociación de Banqueros Británicos para fijar determinadas Tasa Interbancarias de Londres ("Libor") y presentaciones a la Federación Bancaria Europea (ahora EBF-FBE) para la determinación de la Tasa Interbancarias Europea (Euribor), así como a la negociación de derivados indexados a diversas tasas de referencia. Société Généraleis cooperará con las autoridades investigadoras.

Société Générale, conjuntamente con otras instituciones financieras fue llevada a juicio a través de cinco acciones de clase (y varias acciones individuales) en relación con su participación en fijar la tasa Dólar-LIBOR y la compraventa de derivados indexados al LIBOR. Las demandas fueron presentadas por compradores de contratos de derivados basados en tipos de cambios, contratos de derivados extrabursátiles, bonos, acciones e hipotecas y continúan en curso ante un Juez de Distrito en Manhattan. Las demandas alegan violaciones a leyes de competencia de los Estados Unidos, de la Ley de Intercambio de "Commodities" de los Estados Unidos ("CEA") y varias leyes estatales, entre otras. El 23 de junio de 2014, la corte desechó las acciones de clase en contra de Société Générale presentadas por tenedores de contratos de derivados basados en tipos de cambio y

contratos de derivados extrabursátiles. El 5 de marzo de 2015, se excluyó de una acción de clase presentada por tenedores de hipotecas ajustadas al LIBOR, a Société Générale. Las dos acciones de clase restantes se encuentran suspendidas en tanto no se resuelva la apelación descrita a continuación. El 20 de octubre de 2015, la Corte desechó una demanda individual presentada por el liquidador de ciertas uniones de crédito. El 4 de agosto de 2015, se desecharon varias demandas presentadas por actores en lo individual, pero se admitieron ciertas demandas que alegan violación a leyes estatales. El 23 de mayo de 2016, el Segundo Circuito revirtió la orden que desechaba las demandas individuales en relación con violación a la ley antimonopolios por lo que se radicaron los documentos a la espera de futuros procedimientos. El 19 de agosto de 2016, se terminó la instrucción en relación con nuevos recursos que buscaban el desechamiento de las demandas presentadas por quejosos en lo individual por falta de argumentos y deficiencias en la jurisdicción, presentados por Société Générale y otros ante la Corte de Distrito. El 20 de diciembre de 2016, la Corte desechó la demanda de uno de los actores en contra Société Générale que argumentaban violaciones a leyes anti monopolio por falta de jurisdicción. Como resultado del fallo anterior, y otros fallos previos, todas las demandas en contra de Société Générale han sido desechadas. La Corte de Distrito no se ha pronunciado al respecto.

Société Générale, conjuntamente con otras instituciones financieras, también ha sido llevado a juicio por medio de dos acciones de clase radicadas ante la Corte de Distrito de Manhattan presentada por tenedores y vendedores de contratos de derivados Euroyen en el Chicago Mercantile Exchange ("CME"), así como tenedores de contratos de derivados extrabursátiles, respectivamente, que alegan que sus instrumentos fueron comerciados a precios artificiales debido a la manipulación de los índices Yen LIBOR y LIBOR Europeo. Estas demandas alegan violaciones de la CEA, y la parte civil del La Ley de Organización Corrupta Influenciada por Racketeer ("RICO"), así como leyes estatales. El 28 de marzo del 2014, la Corte desechó las demandas relacionadas con manipulación a los tipos de cambio, pero admitió otras, algunas de ellas relacionadas con violaciones a la CEA. El 31 de marzo de 2015, la Corte negó la solicitud de los actores de añadir un cargo RICO adicional, así como la inclusión de una clase de quejosos que argumentan violaciones a la CEA y al RICO, así como a leyes estatales.

El 8 de octubre de 2015, la corte negó la admisión de una promoción realizada por el Sistema de Retiro de Maestros del Estado de California (por sus siglas en inglés "CalSTRS") para intervenir como actor en el caso fundado en el tipo de cambio. CalSTRS apeló la resolución de la Corte de Apelación de Estados Unidos para el Segundo Circuito y se desistió de manera voluntaria de la apelación el 8 de junio de 2016. El 29 de febrero de 2016, los actores fundados en el tipo de cambio presentaron su tercera reclamación modificatoria adicionando reclamaciones CEA para un periodo extendido dentro de la acción de clase putativa, en contra de todos los demandados. El 16 de mayo de 2016, Société Générale presentó su respuesta a la tercera reclamación modificatoria de la acción fundada en el tipo de cambio y, junto con otras instituciones financieras, presentó una solicitud para desechar las reclamaciones CEA adicionales a dicha Reclamación. El 29 de septiembre de 2016, Société Générale y otras dos instituciones financieras presentaron un recurso en contra de la orden emitida en noviembre de 2014 por la Corte de Distrito, relacionada con la acción fundada en el tipo de cambio, que les negaba presentar un recurso contra la reclamación por falta de jurisdicción o, de manera alternativa, certificación de dicha orden de apelación. Las promociones para desechar las reclamaciones a la vista



de los actores han sido presentadas y un argumento oral sobre dichas promociones fue presentado el 5 de mayo de 2016.

Société Générale, junto con otras instituciones financieras, también fue demandado en una acción de clase putativa en la Corte de Distrito de Manhattan, presentada por compradores o vendedores de contratos de futuros al tipo de cambio LIFFE, contratos de futuros en euros en el CME, swaps fijados a tasas de interés en euros, o *forwards* fijados al tipo de cambio en euros, quienes alegan que sus instrumentos fueron negociados o que se efectuaron operaciones a niveles artificiales debido a supuestas manipulaciones de tasas EURIBOR. La acción alega violaciones a, entre otras, las leyes en materia de competencia económica de los Estados Unidos y el CEA como índice en cuestión y como índice del euro. Se han presentado solicitudes de desechamiento.

Société Générale, junto con otras instituciones financieras, fue demandado en un litigio en Argentina iniciado por una asociación de consumidores a nombre de consumidores argentinos tenedores de bonos gubernamentales u otros instrumentos que pagaron intereses ligados a Libor de Dólares. Las reclamaciones versan sobre violaciones a leyes de protección al consumidor argentinas, en relación con una supuesta manipulación de tasas Libor de Dólares. El 25 de agosto de 2016, la Corte de Apelaciones argentina emitió una resolución determinando que las acciones contra diversas instituciones financieras (incluyendo la acción contra Société Générale) sean consolidadas a un único juicio. Société Générale no ha sido notificada con la reclamación en este sentido.

El 4 de diciembre de 2013, La Comisión Europea emitió una resolución en seguimiento a su investigación sobre la tasa EURIBOR, que establece que el pago por parte de Société Générale de un monto de EUR 445.9 millones en relación con sucesos ocurridos entre marzo de 2006 y mayo de 2008. Société Générale ha presentado una apelación ante la Corte de Luxemburgo en relación con el método utilizado para valorar las ventas que se utilizaron como base para el cálculo de la sanción. Derivado de lo anterior, la sanción disminuyó de EUR 445.9 millones a EUR 227.72 millones y Société Générale recibirá, en adición a un reembolso de capital, el pago de intereses calculados por la Comisión.

El 5 de diciembre de 2016, la autoridad suiza en materia de competencia económica ("COMCO") aprobó un acuerdo amistoso con cuatro bancos, entre ellos Société Générale, para cerrar su investigación en relación con hechos ocurridos entre marzo de 2006 y mayo de 2008. Bajo los términos de ese acuerdo, Société Générale fue acreedor al pago de 3.254 millones de CHF, aproximadamente 3 millones de euros.

- El 10 de diciembre de 2012, la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia (*Conseil d'Etat*) emitió dos resoluciones confirmando que el "*précompte tax*" utilizado para ser cobrado a sociedades en Francia no cumple con las leyes de la Unión Europea y definió una metodología para el reembolso de las cantidades recaudadas por autoridades fiscales. No obstante, dicha metodología reduce de manera considerable el monto a ser reembolsado. Société Générale compró en 2005 las reclamaciones sobre el "*précompte tax*" de dos sociedades (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las entidades vendedoras. Una de las decisiones anteriores de la Corte Suprema en Materia

Administrativa de Francia se relaciona con Rhodia. Société Générale ha presentado recursos ante cortes administrativas francesas. La última resolución emitida, de 1 de febrero de 2016, es un rechazo de la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia de una apelación presentada por ENGIE y Société Générale.

Diversas empresas francesas aplicaron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones emitidas por la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia el 10 de diciembre de 2012, que supuestamente implementarían la decisión C-310/09 emitida por la Corte de Justicia de la Unión Europea el 15 de septiembre de 2011, violaron una serie de principios de derecho europeo. La Comisión Europea posteriormente llevó procedimientos de incumplimiento en contra de la República de Francia en noviembre de 2014 y desde ese entonces confirmó su postura a través de una opinión razonada publicada el 29 de abril de 2016, refiriéndose al asunto ante la Corte de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016.

- Société Générale ha entablado discusiones con la Oficina de Control de Activos Extranjeros de los Estados Unidos el Departamento de Justicia de los Estados Unidos, la Oficina del Fiscal de Distrito del Condado de Nueva York, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal en Washington, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y el Departamento de Servicios Financieros del Estado de Nueva York en relación con las transferencias de dólares de Estados Unidos efectuadas por Société Générale a nombre de entidades basadas en países sujetos a sanciones económicas emitidas por autoridades estadounidenses. En relación con estas discusiones, Société Générale está llevando a cabo una revisión interna y está cooperando con las autoridades estadounidenses.
- El 22 de mayo de 2013, la ACPR emitió procedimientos disciplinarios contra Société Générale en relación con los recursos y procedimientos desplegados de conformidad con los requerimientos legales relacionados con el "derecho a una cuenta bancaria" (*droit au compte*). El 11 de abril de 2014, la comisión de sanciones de la ACPR impuso las siguientes sanciones a Société Générale: una multa de EUR 2 millones, una advertencia y la publicación de la decisión. En mayo de 2014, Société Générale hizo referencia a esta decisión ante la Corte Suprema en Materia Administrativa de Francia (*Conseil d'Etat*). Mediante resolución emitida el 14 de octubre de 2015, la Suprema Corte en Materia Administrativa de Francia canceló la sanción de la ACPR del 11 de abril de 2014. A través de un escrito de fecha 9 de noviembre de 2015, la ACPR informó a Société Générale que continuaría con los procedimientos ante la comisión de sanciones. El colegio representativo presentó su informe el 18 de diciembre de 2015. La audiencia fue llevada ante la comisión de sanciones de la ACPR el 2 de mayo de 2016. El 19 de mayo de 2016, la comisión de sanciones de la ACPR impuso una multa de 800,000 euros en contra de Société Générale, así como una advertencia. Este asunto ya ha sido cerrado.
- El 7 de marzo de 2014, La Autoridad de Inversiones de Libia ("LIA") trajo procedimientos contra Société Générale ante el Alto Tribunal de Inglaterra en relación con las condiciones bajo las cuales LIA entabló ciertas inversiones con Société Générale Group. LIA alega que Société Générale y otras partes que participaron en el cierre de inversión es notablemente cometieron actos de corrupción. Société Générale niega de manera contundente dichas alegaciones y cualquier controversia en relación con la legalidad de estas inversiones. El Tribunal de Inglaterra decidió que la audiencia se lleve a cabo en abril de 2017. Además, el 8 de abril de 2014, el Departamento de Justicia de los Estados Unidos notificó a Société Générale un citatorio solicitando la producción de documentos relativos a sus operaciones con entidades



y personas físicas de Libia, incluyendo la LIA. El 4 de octubre de 2016, la Comisión de Bolsa y Valores notificó un citatorio a Société Générale en relación con el mismo asunto. Société Générale está cooperando con las autoridades estadounidenses.

- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, también fue demandado en una acción de clase putativa alegando violaciones a las leyes en materia de competencia económica de los Estados Unidos y la CEA en relación con su participación en la Fijación del Mercado de Oro en Londres (*London Gold Market Fixing*). La acción fue iniciada por personas o entidades que vendían oro de manera física, vendían contratos de futuros sobre oro intercambiado en el CME, que vendían acciones en ETFs de oro, que vendían opciones de compra de oro intercambiadas en el CME, compraban opciones de venta de oro intercambiadas en el CME, vendían oro de venta libre (*over-the-counter*) o contratos de forwards u opciones de compra de oro, o compraban opciones de venta de oro de venta libre (*over-the-counter*). La acción está pendiente de resolución ante la Corte de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Se han presentado solicitudes para desechar la acción, mismas que fueron desestimadas mediante resolución de fecha 4 de octubre de 2016, y la averiguación se encuentra pendiente. Société Générale Société Général y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido demandados en una acción de clase putativa en Canadá (ante la Corte Superior de Ontario, en Toronto) en relación con reclamaciones similares.
- El 30 de enero de 2015, la Comisión de Negociación de Futuros de Mercancías Básicas de los Estados Unidos notificó a Société Générale un citatorio solicitando la producción de información y documentación en relación con el intercambio de metales preciosos, desde el 1 de enero de 2009. Société Générale se encuentra cooperando con las autoridades.
- Société Générale Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, ha sido demandada en diversas acciones de clase putativas en relación con la violación de leyes en materia de competencia económica de los Estados Unidos y la CEA en relación con sus actividades como Distribuidor Primario de Estados Unidos, comprando y vendiendo valores del Tesoro de los Estados Unidos. Los casos han sido consolidados en la Corte de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. El tiempo de respuesta de SGAS a las reclamaciones no ha sido fijado.
- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido demandada en diversas acciones de clase putativas en relación con la violación de leyes en materia de competencia económica de los Estados Unidos y la CEA en relación con intercambio de divisas al contado e intercambio de derivados. La acción fue ejercida por personas o entidades que han realizado operaciones sobre ciertos instrumentos de divisas extranjeras de venta libre (*over-the-counter*) y negociados en bolsa. El litigio está pendiente de resolución en la Corte de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Se han negado solicitudes de desechamiento y la averiguación está pendiente. Adicionalmente, un grupo de adquirentes de fondos negociados en bolsa presentó una acción de clase punitiva por separado, el 26 de septiembre de 2016.
- Se presentaron solicitudes de desechamiento el 23 de enero de 2017. Société Générale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido demandados en dos acciones de clase punitivas en Canadá (en la Corte Superior de Ontario en Toronto y la Corte Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) en relación con reclamaciones similares.
- El 31 de mayo de 2016, Société Générale y ciertas afiliadas de los Estados Unidos recibieron un citatorio de la División Civil de la Oficina del Fiscal de los Estados Unidos para el Distrito Oriente de Nueva York ("USAO") solicitando la producción de información y documentación en relación con valores residenciales garantizados con hipotecas ("RMBS") emitidos por afiliadas de Société Générale en Nueva York. El 19 de septiembre de 2016, la USAO notificó un citatorio complementario solicitando información y documentos en relación con obligaciones crediticias garantizadas con valores RMBS emitidos por afiliadas de Société Générale en Nueva York. Société Générale ha llegado a un acuerdo con la DOJ y aceptó pagar una pena civil de 50 millones de dólares de Estados Unidos.
- En seguimiento a una inspección llevada a cabo del 8 de septiembre al 1 de diciembre de 2015 en las oficinas de Société Générale a efecto de revisar políticas y procedimientos de reporte de operaciones sospechosos por parte del Grupo, la ACPR notificó a Société Générale sobre la apertura de procedimientos ejecutivos en su contra, el 26 de julio de 2016. La audiencia ante la comisión de ejecución podrá ser llevada a cabo durante el segundo semestre de 2017.



GESTIÓN DE RIESGO VINCULADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Esta Nota presenta los riesgos asociados a instrumentos financieros y como los maneja el Grupo.

(CF NOTA 4 1^{ER} PÁRRAFO)

1. TIPOS DE RIESGOS

El marco de gestión del riesgo del Grupo comprende las siguientes categorías principales:

■ Riesgo de crédito y de contraparte (incluyendo los efectos de concentración): riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de los clientes, emisores u otras contrapartes del Grupo para cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculado a las operaciones de mercado y a las actividades de bursatilización. Además, el riesgo de crédito puede ampliarse aún más por el riesgo individual, país y sector de concentración.

■ Riesgo de mercado: riesgo de pérdida de valor de los instrumentos financieros derivados de cambios en los parámetros de mercado, volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellos. Estos parámetros incluyen, sin limitación, los tipos de cambio, las tasas de interés y el precio de los valores (acciones, bonos), materias primas, derivados y otros activos.

■ Riesgos operativos: riesgo de pérdidas resultantes de insuficiencias o fallas en procesos, personal o sistemas de información, o de eventos externos. Incluyen:

- Riesgo de incumplimiento (incluyendo riesgos legales y fiscales): riesgo de sanciones judiciales, administrativas o disciplinarias, o de pérdidas financieras materiales, por incumplimiento de las disposiciones que rigen las actividades del Grupo;

- Riesgo de reputación: riesgo derivado de una percepción negativa por parte de clientes, contrapartes, accionistas, inversores o reguladores que pudiera afectar negativamente la capacidad del Grupo para mantener o entablar relaciones de negocios y mantener el acceso a fuentes de financiación;

- Riesgo de mala conducta: riesgo de perjuicio para los clientes, los mercados o el propio Grupo, o para la imagen y reputación del sector bancario en general, por mala conducta corporativa o comportamiento inapropiado por parte de los empleados o de la propia institución.

■ Riesgo estructural y riesgo de tipo de cambio: riesgo de pérdida de margen de intereses o de valor de la posición estructural a tipo de interés fijo por cambios en los tipos de interés o de cambio. Los riesgos estructurales de tipo de interés y de cambio surgen de las actividades comerciales y de las transacciones de los centros empresariales.

■ Riesgo de liquidez y financiación: el riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Grupo para cumplir sus obligaciones financieras a un costo razonable. El riesgo de financiación se define como el riesgo de que el Grupo no pueda financiar el desarrollo de sus actividades de acuerdo con sus objetivos comerciales y a un costo competitivo.

■ Riesgo relacionado con actividades financieras especializadas: a través de sus actividades de servicios financieros especializados, principalmente en su filial de arrendamiento de vehículos operativos, el Grupo está expuesto al riesgo de valor residual (cuando el valor neto de reventa de un activo al final del arrendamiento es inferior al estimado).

■ Riesgo de capital privado: riesgo de pérdidas vinculadas a participaciones financieras de carácter privado.

■ Riesgo estratégico: riesgos inherentes a la elección de una determinada estrategia de negocio o resultantes de la incapacidad del Grupo para ejecutar su estrategia.

■ Riesgo modelo: el Grupo utiliza modelos en el curso de sus actividades. Seleccionar un modelo particular y configurar sus parámetros implica necesariamente una simplificación de la realidad y puede dar lugar a una evaluación inexacta del riesgo.

■ Riesgos relacionados con las actividades de seguros: a través de sus filiales de seguros, el Grupo también está expuesto a una variedad de riesgos vinculados al negocio de seguros. Además de los riesgos de gestión del balance (tasa de interés, valoración, contraparte y riesgo de tipo de cambio), estos riesgos incluyen el riesgo de precios de primas, el riesgo de mortalidad y el riesgo de un aumento de las reclamaciones.

■ Además, se han identificado como factores que podrían agravar los riesgos existentes del Grupo, los riesgos asociados al cambio climático, tanto físicos (aumento de la frecuencia de fenómenos meteorológicos extremos) como relacionados con la transición (nuevas regulaciones sobre el carbono).



2. GESTIÓN DE RIESGO

5.1 2.1 ROL Y RESPONSABILIDADES DE LAS DIVISIONES A CARGO DE LA SUPERVISIÓN DE RIESGO

La puesta en marcha de una estructura de gestión de riesgos de alto rendimiento y eficiente es una tarea crítica para Société Générale, en todas las empresas, mercados y regiones en las que opera, manteniendo un equilibrio entre una fuerte sensibilización de los riesgos y una innovación. El más alto nivel, cumple con la normativa vigente, en particular la Orden del 3 de noviembre de 2014 relativa al control interno de las empresas del sector bancario, servicios de pago y servicios de inversión sujetos al control de la Autoridad de Control Prudencial y de Resolución Francesa (*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution*, ACPR) y la normativa europea CRR / CRD4.

En concreto, los principales objetivos de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo son:

- contribuir al desarrollo de los negocios y la rentabilidad del Grupo, definiendo el apetito de riesgo del Grupo junto con la División de Finanzas y las divisiones de negocio;
- contribuir a la sostenibilidad del Grupo mediante el establecimiento de un sistema de gestión y seguimiento de los riesgos;
- conciliar la independencia del sistema de gestión de riesgos de las líneas de negocios con una estrecha colaboración con los negocios centrales, que son los principales responsables de las operaciones que inician.

Esto puede tomar la forma de:

- principios claros para la gobernanza, el control y la organización de los riesgos;
- determinar y definir formalmente el apetito de riesgo del Grupo;
- herramientas de gestión de riesgos eficaces;
- una conciencia de los riesgos que se cultivan y establecen en cada nivel de la empresa.

(Véase nota 4 1.1)

5.2.2.2 JUGADORES DE RIESGO Y GESTIÓN

La implantación de un sistema de gestión de riesgos de alto rendimiento y eficiente en todas las empresas, mercados y regiones en las que opera el banco es una tarea crítica para el Grupo Societe Generale, al igual que el equilibrio entre una fuerte cultura del riesgo y el desarrollo de sus actividades.

El Programa de Gestión de Riesgos Empresariales (ERM)

La primera fase del programa ERM se llevó a cabo entre 2011 y 2015, y aumentó la integración de la prevención de riesgos, así como la gestión dentro del manejo cotidiano de los negocios del banco. Las acciones realizadas a través del programa y la finalización de las que se mantienen en curso se han integrado en las tareas estándar de los equipos operativos existentes. El fortalecimiento de la cultura del riesgo ha sido incluido en el programa estratégico "Cultura y Conducta" (ver "Una relación -banca-cultura basada en valores comunes", p.243).

La segunda fase del programa, que se inició en 2016, consiste en coordinar todas las acciones encaminadas a lograr el cumplimiento de las exigencias impuestas por las autoridades de supervisión relacionadas con el marco del apetito de riesgo, en todos sus aspectos (gobernanza, procesos, formalización de políticas, seguimiento, etc.), así como en su integración y la documentación correspondiente, incluyendo la formalización del marco por escrito.

Jugadores involucrados en la gestión de riesgos

Dos órganos principales de alto nivel son los responsables de la gestión del riesgo del Grupo: el Consejo de Administración y la Dirección General. La Dirección General presenta al Consejo de Administración al menos una vez al año (más a menudo si las circunstancias así lo requieren) los principales aspectos de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo y los cambios notables en la misma.

Dentro del Consejo de Administración, el Comité de Riesgos es más específicamente responsable de examinar la coherencia del marco interno de monitoreo de riesgos, así como el cumplimiento de este marco y las leyes y reglamentos aplicables.

El Comité de Auditoría y Control Interno del Consejo de Administración garantiza que los sistemas de control de riesgos funcionen eficazmente.

FUNCIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y CONTROL INTERNO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN *

La misión de la Comisión de Auditoría y Control Interno es supervisar las cuestiones relativas a la preparación y control de la información contable y financiera, así como supervisar la eficacia de los sistemas de control interno y evaluación de riesgos, supervisión y gestión.

En particular, es responsable de:

- monitorear el proceso de producción de la información financiera, particularmente revisando la calidad y confiabilidad de los sistemas existentes, haciendo propuestas para su mejoramiento y asegurando que se hayan implementado acciones correctivas en caso de mal funcionamiento del proceso;
- analizar los proyectos de estados financieros que se someterán al Consejo de Administración con el fin, en particular, de verificar la claridad de la información facilitada y de evaluar la pertinencia y coherencia de los métodos contables adoptados para la elaboración de los estados contables consolidados y consolidados;



- llevar a cabo el procedimiento de selección de los auditores legales y emitir un dictamen al Consejo de Administración, elaborado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 16 del Reglamento (UE) no. 537/2014 de fecha 16 de abril de 2014, relativas a su nombramiento o renovación, así como su remuneración;
- asegurar la independencia del Audi estatutario De conformidad con lo dispuesto en el artículo L. 822-11-2 del Código de Comercio y la política adoptada por el Consejo de Administración, la prestación de servicios distintos de la certificación de los estados financieros, Tras analizar los riesgos para la independencia de los auditores de cuentas y las medidas de salvaguardia aplicadas por éstos;
- revisar el programa de trabajo de los auditores de cuentas y, en general, velar por que los auditores fiscales supervisen la verificación de los estados financieros
- la supervisión de la eficacia de los sistemas de control interno, de gestión de riesgos y de auditoría interna, en lo que respecta a los procedimientos de preparación y tramitación de la información contable y financiera. Para ello, el Comité se encarga, en particular, de:
 - la revisión del control interno y la gestión de riesgos dentro de los segmentos de negocio, divisiones y principales filiales,
 - la revisión del programa de auditoría interna del Grupo y su opinión sobre la organización y funcionamiento de los departamentos de control interno,
 - revisar las cartas de seguimiento de las autoridades de supervisión bancaria y de mercado y emitir un dictamen sobre los proyectos de respuestas a estas cartas;
- revisar los informes elaborados para cumplir con los reglamentos en materia de control interno.

El Comité se reunió diez veces en 2016.

FUNCIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN *

El Comité de Riesgos asesora al Consejo de Administración sobre la estrategia general y el apetito de todos los tipos de riesgos, actuales y futuros, y asiste al Consejo cuando verifica la implementación de esta estrategia.

En particular, es responsable de:

- preparar los debates del Consejo de Administración sobre los documentos relativos al apetito de riesgo;
- revisar los procedimientos de control de riesgos y consultar el establecimiento de límites globales de riesgo
- realizar una revisión periódica de las estrategias, políticas, procedimientos y sistemas utilizados para detectar, gestionar y supervisar el riesgo de liquidez y comunicar sus conclusiones al Consejo de Administración
- emitir un dictamen sobre la política general de provisión del Grupo, así como sobre las provisiones específicas para importes significativos
- revisar los informes elaborados para cumplir con la normativa bancaria sobre riesgos
- revisar la política de gestión de riesgos y monitoreo de los compromisos fuera de balance, especialmente a la luz de los memorandos elaborados a tal fin por la División de Finanzas, la División de Riesgos y los Auditores Estatutarios;
- Revisar, como parte de su misión, si los precios de los productos y servicios mencionados en los libros II y III del Código Monetario y Financiero francés y ofrecidos a los clientes son coherentes con la estrategia de riesgo de la Sociedad. Cuando estos precios no reflejan correctamente los riesgos, informa al Consejo de Administración en consecuencia y da su opinión sobre el plan de acción para remediar la situación
- sin perjuicio de las funciones del Comité de Compensación, revisando si los incentivos previstos por la política de compensación y Las prácticas son consistentes con la situación de la Compañía con respecto a los riesgos a los que está expuesta, su capital y su liquidez, así como la probabilidad y oportunidad de los beneficios esperados
- revisar la gestión del riesgo de la empresa relacionada con las operaciones de la Compañía en los Estados Unidos. La comisión se reunió diez veces en el año 2016. La Comisión de Riesgos, que se reunió 18 veces en 2016, discute la estrategia de riesgo del Grupo, En particular la gestión de los diferentes riesgos (crédito, país, mercado y riesgos operativos), así como la estructura y puesta en práctica del sistema de seguimiento de riesgos. El Comité de Finanzas, que define la estrategia financiera del Grupo y asegura la gestión de los escasos recursos (capital, liquidez, balance, capacidad fiscal), su asignación y la supervisión de los riesgos estructurales
- el Comité de Coordinación del Control Interno del Grupo, que gestiona la coherencia y eficacia del conjunto del mecanismo de control interno
- el Comité de Cumplimiento, que agrupa a los miembros del Comité Ejecutivo del Grupo y se reúne trimestralmente para definir Las principales orientaciones del Grupo en materia de cumplimiento. El Jefe de Cumplimiento presenta los principales hechos ocurridos durante el período, una actualización del sistema de cumplimiento, los principales desarrollos normativos y el estado de avance de los proyectos
- El Comité de Arquitectura Estratégica de la Compañía, que define la arquitectura de la empresa en términos de datos, sistemas de referencia, procesos operativos y sistemas de información. Asimismo, garantiza la coherencia entre los proyectos del Grupo y la arquitectura definida del Grupo. Las Divisiones Corporativas del Grupo, independientes de las Empresas Principales, contribuyen a la gestión y control interno de los riesgos.

Las Divisiones Corporativas proporcionan al Comité Ejecutivo del Grupo toda la información necesaria para asumir su función de gestión de la estrategia del Grupo bajo la autoridad del Consejero Delegado. Las Divisiones Corporativas dependen directamente de la Dirección General o del Secretario Corporativo del Grupo (Que a su vez depende directamente de la Dirección General), responsable del cumplimiento dentro del Grupo

- Las principales responsabilidades de la Dirección de Riesgos son contribuir al desarrollo de las actividades y rentabilidad del Grupo definiendo el apetito de riesgo del Grupo La Dirección General y en colaboración con la División de Finanzas y Empresas Principales, y establecer un sistema de gestión y seguimiento de riesgos.

En el ejercicio de sus funciones, la División de Riesgos concilia la independencia de las líneas de negocio y la estrecha cooperación con las Empresas Core, Asumir la responsabilidad principal de las transacciones que, en consecuencia, la División de Riesgos:



- supervisa jerárquica o funcionalmente la función Riesgo del Grupo. Para ello, el Responsable de Gestión de Riesgos es responsable de la función de Riesgo del Grupo definida por el Orden del día 3 de noviembre de 2014,
- es responsable conjuntamente con la Dirección de Finanzas, de fijar el apetito de riesgo del Grupo,
- identifica todos los riesgos del Grupo, Un sistema de gestión y supervisión de estos riesgos, incluyendo los riesgos interempresariales, e informes periódicos sobre su naturaleza y alcance a la Dirección General, al Consejo de Administración y a las autoridades de supervisión,
- contribuya a la definición de políticas de riesgo teniendo en cuenta los objetivos de Las líneas de negocio y las cuestiones de riesgo relevantes,
- define y valida los métodos y procedimientos de análisis, evaluación, aprobación y supervisión de riesgos,
- valida las transacciones y límites propuestos por los directores de empresas, - define y valida el sistema de información de seguimiento de riesgos y asegura su idoneidad para
- La Dirección de Finanzas del Grupo, además de sus responsabilidades de gestión financiera, también lleva a cabo amplios controles contables y financieros. Como tal:
 - el Departamento de Actividades Contables Mutualizadas es responsable de la contabilidad, regulación y producción tributaria de las entidades bajo su responsabilidad (de los cuales, Societe Generale SA); También es responsable de coordinar la mejora continua y la gestión de procesos para las entidades en su perímetro,
 - las misiones del Departamento de ALM, del Departamento de Balance y de Gestión de Tesorería Global y del Departamento de Gestión Financiera Estratégica se detallan en el apartado "Riesgos estructurales y de liquidez ", Pág.
- Los Departamentos de Finanzas de Negocios Básicos, que informan jerárquicamente a la Dirección de Finanzas del Grupo (desde el 1 de enero de 2016) y funcionalmente a los gerentes de las Empresas Básicas, aseguran que los estados financieros se preparan correctamente a nivel local y controlan La calidad de la información contenida en los informes financieros consolidados presentados al Grupo
- La Dirección de Cumplimiento del Grupo, que depende del Secretario General, es responsable del cumplimiento y asegura que las actividades bancarias e inversiones del Grupo cumplan con todas las leyes, Principios que les son aplicables. También asegura la prevención del riesgo reputacional. En el marco de la futura organización, que se ejecutará en 2017, la Dirección de Cumplimiento del Grupo informará directamente a la Dirección General
- El Departamento Jurídico del Grupo reporta al Secretario Corporativo y supervisa la seguridad y cumplimiento legal de las actividades del Grupo, Departamentos de las filiales y sucursales del Grupo
- La Dirección General del Grupo informa al Secretario Corporativo y supervisa el cumplimiento de todas las leyes fiscales aplicables en Francia y en el extranjero
- La Dirección de Recursos Humanos del Grupo supervisa, entre otras cosas, la aplicación de las políticas de compensación. La División de Recursos Corporativos del Grupo se encarga específicamente de la seguridad del sistema de información
- La División de Auditoría Interna del Grupo se encarga de las auditorías internas, bajo la autoridad del Director de Auditoría Interna del Grupo.

3. GESTIÓN DEL CAPITAL Y ADECUACIÓN

5.3 EL MARCO REGLAMENTARIO

En respuesta a la crisis financiera de los últimos años, el Comité de Basilea, encargado por el G-20, ha definido las nuevas reglas de capital y liquidez destinadas a hacer que el sector bancario sea más resistente. Las nuevas normas de Basilea 3 se publicaron en diciembre de 2010. Se tradujeron en la legislación europea mediante una directiva (CRD4) y un reglamento (CRR) que entró en vigor el 1 de enero de 2014.

El marco general definido por Basilea 3 está estructurado En torno a tres pilares:

- El Pilar 1 establece los requisitos mínimos de solvencia y define las normas que los bancos deben utilizar para medir los riesgos y calcular los requisitos de capital asociados, de acuerdo con métodos estándar o más avanzados
- El Pilar 2 se refiere a la supervisión discrecional lo que les permite - basándose en un diálogo constante con las entidades de crédito supervisadas - evaluar la adecuación de los requisitos de capital calculados en el Pilar 1 y calibrar los requisitos de capital adicionales con respecto a todos los riesgos a los que están expuestas estas instituciones
- El Pilar 3 fomenta la disciplina del mercado mediante el desarrollo de un conjunto de requisitos de divulgación cualitativa o cuantitativa que permitirá a los participantes del mercado evaluar mejor el capital de una institución determinada, la exposición al riesgo, los procesos de evaluación de riesgos y, en consecuencia, la adecuación de capital. A fin de reforzar la solvencia de los bancos:
- La revisión y armonización completas de la definición de capital, en particular con la modificación de las reglas de deducción, la definición de un ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) y el nuevo capital de Nivel 1 Criterios de admisibilidad para los valores híbridos;
- Nuevos requisitos de capital para el riesgo de contraparte; F las transacciones de mercado, para tener en cuenta el riesgo de un cambio en el CVA (Ajuste del Valor de Crédito) y las exposiciones de cobertura sobre las contrapartes centrales (CCP)
- La creación de amortizaciones de capital que puedan movilizarse para absorber las pérdidas en caso de dificultades. Las nuevas normas requieren que los bancos creen un buffer de conservación y un buffer anticíclico para preservar su solvencia en caso de condiciones adversas. Además, se requiere un tampón adicional para bancos de importancia sistémica. Como tal, el Grupo Societe Generale, como un banco mundial de importancia sistémica (GSIB), ha tenido su coeficiente de Renta Variable Común de Nivel 1 aumentado en un 1% adicional. Las exigencias relativas a las amortizaciones de capital entran gradualmente en vigor a partir del 1 de enero de 2016, para su plena aplicación a partir de enero de 2019,
- La constitución de restricciones a las distribuciones relativas a dividendos, instrumentos AT1 y retribución variable;



- Además de estas medidas, existirán medidas para contener el tamaño y, en consecuencia, el uso de apalancamiento excesivo. Con este fin, el Comité de Basilea definió un índice de apalancamiento, para el que los reglamentos definitivos se publicaron en enero de 2014 y se incluyeron en el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2015/62. El ratio de apalancamiento compara el capital de nivel 1 del banco con el balance y los elementos extra-patrimoniales, con reajustes de derivados y pensiones. Desde 2015, los bancos se han visto obligados a publicar esta relación.

Desde el punto de vista regulatorio, el año 2016 fue marcado por el lanzamiento de la reforma de Basilea 4 que modernizó los marcos de riesgo crediticio y operacional. A principios de 2017, el GHOS (Grupo de Gobernadores y Jefes de Supervisión) pospuso indefinidamente la reunión para respaldar el paquete de Basilea 4. En consecuencia, la fecha de aplicación de estas disposiciones sigue siendo indeterminada. Además, el 23 de noviembre de 2016, la Comisión publicó su proyecto de texto para CRR2 / CRD5. La mayoría de las disposiciones entrarán en vigor dos años después de la entrada en vigor de CRR2. Dado el plazo de Trilogie, probablemente no será antes de 2019 como muy pronto. Las disposiciones finales sólo se conocerán al final del proceso legislativo europeo.

La reforma pretende transponer en la legislación europea los textos de Basilea ya concluidos:

- ratio de apalancamiento: se establece el requisito mínimo del 3% Nivel 1, teniendo en cuenta que cualquier complemento Para los G-SIB resultará de una futura norma introducida por el Comité de Basilea en 2017
- Transposición de la NSFR (Net Stable Funding Ratio), grandes exposiciones, método estandarizado para el cálculo del riesgo de contraparte de derivados, reforma del riesgo de mercado Y la normativa relativa al riesgo de tipo de interés en la cartera bancaria (Riesgo de tipo de interés en la cartera bancaria - IRRBB),
- inclusión en la Directiva de la distinción entre el requisito del Pilar 2 (Revisión Fundamental del Libro de Operaciones - FRTB) (P2R) y el Pilar 2 (P2G) dentro del marco del Pilar

5.4 GESTIÓN DE CAPITALES

Como parte de la gestión de su capital, el Grupo (bajo la supervisión de la División de Finanzas) asegura que su nivel de solvencia sea siempre con los siguientes objetivos:

- mantener su solidez financiera y respetar los objetivos de Apetito al Riesgo
- preservar su flexibilidad financiera para financiar el crecimiento orgánico y el crecimiento mediante adquisiciones
- asignación adecuada de capital a las distintas líneas de negocios de acuerdo con los objetivos estratégicos del Grupo
- mantener la capacidad de resistencia del Grupo en caso de escenarios de estrés;
- satisfacer las expectativas de sus diferentes actores: supervisores, inversores de deuda y de renta variable, agencias de calificación y accionistas.

El Grupo determina sus objetivos de solvencia interna de acuerdo con estos objetivos y umbrales regulatorios.

El Grupo cuenta con un proceso interno de evaluación de la adecuación de su capital que mide la adecuación de los ratios de capital del Grupo a la luz de las restricciones regulatorias.

4. RIESGOS DE CRÉDITO

5.5

5.6 POLÍTICA DE CRÉDITO

La política de crédito de Societe Generale se basa en el principio de que la aprobación de una empresa de riesgo de crédito debe basarse en un conocimiento sólido del cliente y de los negocios del cliente, una comprensión del propósito y estructura de la transacción y de las fuentes de reembolso de la deuda. Las decisiones de crédito también deben garantizar que la estructura de la transacción minimice el riesgo de pérdida en caso de que la contraparte incumpla. Además, el proceso de aprobación de crédito tiene en cuenta el compromiso general del grupo al que pertenece el cliente. La aprobación de riesgos forma parte de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo, en línea con su apetito por el riesgo. (Véase Nota 4- 2.1.1)

El proceso de aprobación de riesgos se basa en cuatro principios fundamentales:

- todas las transacciones que impliquen riesgo de crédito (riesgo de deudor, riesgo de liquidación / entrega, riesgo de emisor y riesgo de sustitución) deben ser pre-autorizadas;
- El análisis y la aprobación de las transacciones recae en la unidad dedicada de relación con el cliente y la unidad de riesgo, que examinan todas las solicitudes de autorización relacionadas con un cliente o grupo de clientes específicos para garantizar un enfoque coherente de la gestión del riesgo.
- Ser independientes entre sí
- las decisiones crediticias deben estar sistemáticamente basadas en calificaciones de riesgo internas (calificación de deudor), tal como lo proporciona la unidad de relación con el cliente primario y aprobadas por la División de Riesgos.

La División de Riesgos presenta recomendaciones a CORISQ sobre los límites que considere Apropiada para ciertos países, regiones geográficas, sectores, productos o tipos de clientes, con el fin de reducir los riesgos con fuertes correlaciones. La asignación de los límites está sujeta a la aprobación final de la Dirección General del Grupo y se basa en un proceso que involucra a las divisiones operativas expuestas al riesgo ya la División de Riesgos. (Véase la Nota 4- 2.1.2)

5.7 RIESGO DE REEMPLAZO

4.1.1 Gestión del riesgo de contraparte vinculado a las operaciones de mercado



La Sociedad General pone un gran énfasis en el seguimiento cuidadoso de su exposición al riesgo de crédito y contraparte para minimizar sus pérdidas en caso de incumplimiento. Los límites de la contraparte se asignan a todas las contrapartes (bancos, otras instituciones financieras, corporaciones, instituciones públicas y CCP).

4.2.2 Establecimiento de límites de contrapartida individuales

Cualquier debilitamiento significativo en las contrapartes del banco también provoca revisiones de calificación internas urgentes. Se establece un proceso específico de supervisión y aprobación para contrapartes más sensibles o instrumentos financieros más complejos. (Véase Nota 4- 2.1.3, segundo §)

5.8 COBERTURA DEL RIESGO DE CRÉDITO

4.3.1 Garantías y colaterales

El Grupo utiliza técnicas de mitigación del riesgo de crédito tanto para las actividades de banca comercial como de banca comercial. Estas técnicas proporcionan protección parcial o total contra el riesgo de insolvencia del deudor. (Véase Nota 4- 2.3)

Existen dos categorías principales:

- Las garantías personales son compromisos asumidos por un tercero para sustituir al deudor primario en caso de incumplimiento de éste. Estas garantías abarcan los compromisos y mecanismos de protección otorgados por bancos e instituciones de crédito similares, instituciones especializadas como garantes hipotecarios (por ejemplo, Crédit Logement en Francia), aseguradoras monolínea o multilínea, agencias de crédito a la exportación, etc. Compra de protección) también pertenecen a esta categoría

- Las garantías pueden consistir en activos físicos en forma de bienes, materias primas o metales preciosos, así como instrumentos financieros tales como efectivo, inversiones de alta calidad y valores, y también pólizas de seguros.

Se aplican recortes adecuados al valor de la garantía, lo que refleja su calidad y liquidez.

El Grupo gestiona sus riesgos de forma proactiva mediante la diversificación de garantías: garantías físicas, garantías personales y otras (incluyendo CDS).

Durante el proceso de aprobación de crédito, se evalúa el valor de las garantías y garantías, su aplicabilidad legal y la capacidad del garante de cumplir con sus obligaciones. Este proceso también asegura que la garantía o garantía cumple con éxito los criterios establecidos en la Directiva de Requisitos de Capital (CRD).

Las calificaciones de los inquilinos se revisan internamente al menos una vez al año y las garantías están sujetas a revalorización al menos una vez al año. La función de Riesgo es responsable de aprobar los procedimientos operativos establecidos por las divisiones de negocio para la valoración regular de las garantías y garantías, de forma automática o basada en la opinión de un experto, ya sea durante la fase de aprobación de un nuevo préstamo o renovación anual del crédito solicitud. (Véase Nota 4- 2.3.2)

El importe de las garantías y colaterales está limitado al importe de los préstamos pendientes menos provisiones, es decir, EUR 265.08 mm al 31 de diciembre de 2016 (frente a EUR 248.59 millones al 31 de diciembre de 2015), de los cuales EUR 131,68 millones para clientes minoristas y EUR 133.39 mm para otros tipos de contrapartida (en comparación con EUR 128.74 mm y EUR 119.85 millones al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

Garantías y colaterales corresponden principalmente a préstamos y cuentas por cobrar por un importe de EUR 222.10 mm al 31 de diciembre de 2016 ya compromisos fuera del balance por importe de EUR 39.01 mm (frente a EUR 207.95 y EUR 37.06 millones al 31 de diciembre de 2015 respectivamente).

Las garantías y garantías recibidas para los préstamos pendientes no deteriorados individualmente ascendieron a EUR 2.21 mm de euros al 31 de diciembre de 2016 (frente a EUR 2.1 mm al 31 de diciembre de 2015), de los cuales EUR 1.21 mm para clientes minoristas y EUR 0.99 mm para otros tipos de contraparte EUR 1.24 mil millones y EUR 0.87 mil millones al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

Las garantías y colaterales recibidos por los préstamos individualmente con discapacidad ascendieron a EUR 7.32 miles de millones al 31 de diciembre del 2016 (frente a EUR 6.69 miles de millones al 31 de diciembre de 2015), de los cuales EUR 3.42 miles de millones para clientes minoristas y EUR 3.90 miles de millones para otros tipos de contraparte (en comparación con EUR 3.13 miles de millones y EUR 3.56 miles de millones al 31 de diciembre de 2015, respectivamente). Estos equivalentes en agua tienen un límite de la cantidad de préstamos pendientes individualmente con discapacidad.

4.3.2 Uso de los derivados de crédito para gestionar la concentración de riesgos corporativos

Dentro de la Banca Corporativa y de Inversión, el equipo de gestión de créditos de la cartera (CPM) es responsable de trabajar en estrecha cooperación con la División de Riesgos y los negocios principales a concentraciones excesivas de cartera a reducir y reaccionar rápidamente a cualquier deterioro de la solvencia de una contraparte concreta. CPM, ahora fusionada con el departamento responsable de la gestión de los escasos recursos de la cartera de crédito y préstamo.

El Grupo utiliza derivados de crédito en la gestión de su cartera de crédito corporativo, principalmente para reducir las concentraciones individuales, sectoriales y geográficas, Enfoque de gestión del capital. La protección individual se adquiere esencialmente bajo la política de gestión de sobre concentración. Por ejemplo, los diez nombres más cubiertos representan el 96% del total de las protecciones individuales adquiridas (véase la Nota 4- 2.3.1) (frente al 90% al 31 de diciembre de 2015). El valor notional de los derivados de crédito corporativos (Swaps de Incumplimiento de Crédito, CDS) adquiridos con este fin se registra en compromisos fuera de balance con compromisos de garantía recibidos.

Las compras pendientes de protección a través de derivados de crédito corporativos disminuyeron a EUR 0,800 millones a finales de diciembre de 2016 (En comparación con EUR 0,700 millones a finales de diciembre de 2015).

Los importes registrados como activos (EUR 3,900 millones al 31 de diciembre de 2016 frente a EUR 7,100 millones al 31 de diciembre de 2015) y pasivos (EUR 4.2 miles de millones al 31 de diciembre de 2016 frente a EUR 7,300 millones al 31 de diciembre de 2015) corresponden al valor razonable de los derivados de crédito principalmente mantenidos en una actividad de transacción, pero también en virtud de las compras de protección mencionadas.

En 2016, los diferenciales de Swap de Incumplimientos de Crédito (CDS) de las emisiones europeas de grado de inversión (índice iTraxx) Primer semestre del año antes de volver a cerrarse a principios de los niveles de apertura del año. La sensibilidad general de la cartera a la expansión de los spreads se redujo, ya que el plazo medio de protección es ahora mucho más corto.



Toda la protección se adquirió de las contrapartes bancarias (ahora principalmente a través de cámaras de compensación) con calificaciones BBB + o superiores. El Grupo también tiene cuidado de evitar una concentración excesiva de riesgos con respecto a cualquier contraparte en particular.

4.3.3 Mitigación del riesgo de contraparte vinculado a las transacciones en el mercado

Societe Generale utiliza diferentes técnicas para reducir este riesgo. En lo que respecta a las contrapartes que se ocupan de transacciones de mercado, se propone implementar acuerdos maestros con una cláusula de compensación de terminación siempre que sea posible. En caso de impago, permiten compensar todos los importes debidos y pagaderos. Estos contratos suelen requerir la revalorización de la garantía requerida a intervalos regulares (a menudo diariamente) y para el pago de las llamadas de margen correspondientes. Las garantías están compuestas principalmente por efectivo y activos líquidos de alta calidad, como bonos del gobierno con una buena calificación. También se aceptan otros activos negociables, siempre que se efectúen los cortes de cabello adecuados para reflejar la menor calidad y/o liquidez del activo.

Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2016, se obtuvieron la mayoría de las transacciones de venta libre:¹⁾ el 65% de las transacciones con valor de mercado positivo (colateral recibido por Société Générale) y el 72% de las transacciones con valoración negativa en el mercado (colateral publicado por Société Générale).

La gestión del colateral OTC es monitoreado sobre una base en curso a fin de minimizar el riesgo operacional:

- el valor de exposición de cada transacción garantizada se certifica diariamente
- se realizan controles específicos para asegurarse de que el proceso se lleva a cabo sin problemas (liquidación de garantías, efectivo o valores, supervisión de transacciones suspendidas, etc.);
- todas las operaciones garantizadas pendientes se concilian con las de la contraparte según una frecuencia fijada por el regulador (principalmente
- cualquier controversia legal es monitoreada diariamente y revisada por un comité.

(Ver Nota 4- 2.3.3)

Además, las regulaciones estimulan o estipulan que un mayor número de conflictos legales sea controlado diariamente y revisado por un comité. El número de instrumentos derivados OTC sea compensado a través de cámaras de compensación certificadas por las autoridades competentes y sujetas a normas prudenciales. En este contexto, el Reglamento europeo sobre infraestructuras de mercado (EMIR) de 2012 publicó varias medidas sobre los participantes en los mercados de derivados con el fin de mejorar la estabilidad y la transparencia de este mercado. Específicamente, el EMIR requiere el uso de contrapartes centrales para productos considerados suficientemente líquidos y estandarizados, la notificación de todas las transacciones de productos derivados a un repositorio de transacciones y la implementación de procedimientos de mitigación del riesgo (por ejemplo, intercambio de garantías), Etc.) para derivados OTC no compensados por contrapartes centrales. Algunas de estas medidas ya están en vigor (reconciliación de la cartera, resolución de disputas, primera obligación de compensación), mientras que otras sólo entrarán en vigor gradualmente (intercambio de márgenes iniciales y márgenes de variación para las transacciones no liquidadas). En particular, la primera medida relativa al intercambio obligatorio de márgenes iniciales, tal como se define en la Ley Dodd Frank para las transacciones de derivados OTC no compensados con contrapartes estadounidenses, entró en vigor el 1 de septiembre de 2016.

Por consiguiente, a finales de diciembre de 2016, De las operaciones OTC (que ascienden al 45% del nominal) se compensan a través de las cámaras de compensación.

4.3.4 Seguro de Crédito

Además de utilizar organismos de crédito a la exportación (por ejemplo, Coface y Exim) y organismos multilaterales (por ejemplo, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo - BERD), Societe Generale ha desarrollado relaciones con aseguradores privados durante los últimos años en para cubrir algunos de sus préstamos contra riesgos comerciales y políticos de no pago.

Esta actividad se realiza dentro de un marco de riesgo y un sistema de seguimiento aprobados por la Dirección General del Grupo. El sistema se basa en un límite global para la actividad, junto con sublímites por vencimiento, y límites individuales para cada contraparte de seguros que deben cumplir criterios de elegibilidad estrictos. (Véase la Nota 4- 2.3.4)

La aplicación de una política de este tipo contribuye en general a una sólida reducción del riesgo.

5.9 MEDICIÓN DEL RIESGO Y CALIFICACIÓN INTERNA

Para calcular sus necesidades de capital con arreglo al método IRB, Société Générale estima el Activo de Riesgo Ponderado (RWA) y la Pérdida Esperada (EL), una pérdida que puede ser incurrida debido a la naturaleza de la transacción, la calidad de la contraparte y todas las medidas tomadas para mitigar el riesgo. Para calcular su RWA, Societe Generale utiliza sus propios parámetros de Basilea, que son estimados Utilizando su sistema interno de medición de riesgos:

- el valor de Exposición a Valor por Defecto (EAD) se define como la exposición del Grupo en caso de que la contraparte incurra en incumplimiento. La EAD incluye las exposiciones registradas en el balance (préstamos, cuentas a cobrar, cuentas a cobrar de ingresos, transacciones de mercado, etc.) y una proporción de las exposiciones fuera de balance calculadas utilizando Factores de Conversión de Crédito (CCF) internos o regulatorios
- la Probabilidad de Incumplimiento (PDD): la probabilidad de que una contraparte del banco deje de pagar dentro del plazo de un año;
- la Pérdida por incumplimiento (LGD): la relación entre la pérdida incurrida en una exposición en caso de incumplimiento de una contraparte y el monto de la exposición en la El Grupo Societe Generale también tiene en cuenta:
- el impacto de las garantías y los derivados de crédito con la sustitución de la PD, la LGD y el cálculo de la ponderación de riesgo del garante con el del deudor (se considera la exposición Para ser una exposición directa al garante) en el caso de que la ponderación del riesgo del garante sea más favorable que la del deudor; (Véase Nota 4- 2.2)
- Colaterales utilizados como garantías (físicas o financieras).

5.10 RIESGO DE CRÉDITO: INFORMACIÓN CUANTITATIVA



La medición utilizada para las exposiciones de crédito en esta sección es EAD - Exposición a la morosidad (en y fuera de balance). Bajo el Método Estándar, EAD se calcula neto de garantías y provisiones. EAD se desglosa de acuerdo con las características del garante, teniendo en cuenta el efecto de sustitución (a menos que se indique lo contrario).



Exposición de riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2016, la Exposición de Incumplimiento del Grupo (EAD) llegó a EUR 878 miles de millones.

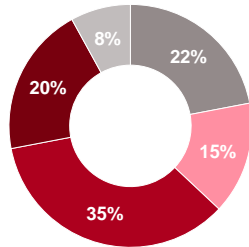
(Véase Nota 4 Gráficas en 2.4.2)

EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Exposiciones del balance general dentro y fuera (EUR 878 miles de millones en EAD)

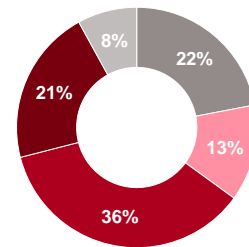


EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE 2015



■ Soberano ■ Instituciones⁽¹⁾ ■ Empresas
■ Minorista ■ Otros

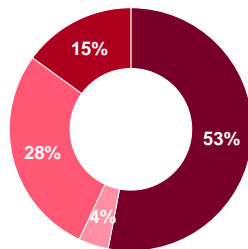
Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 806 miles de millones en EAD).



■ Soberano ■ Instituciones⁽¹⁾ ■ Empresas
■ Minorista ■ Otros

EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE 2016

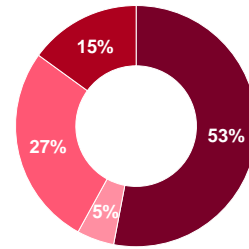
Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 177 miles de millones en EAD)



■ Hipotecas residenciales ■ Créditos revolventes
■ Otros créditos a personas físicas ■ Entidades pequeñas y auto-empleados

EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE 2015

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 171 miles de millones en EAD)

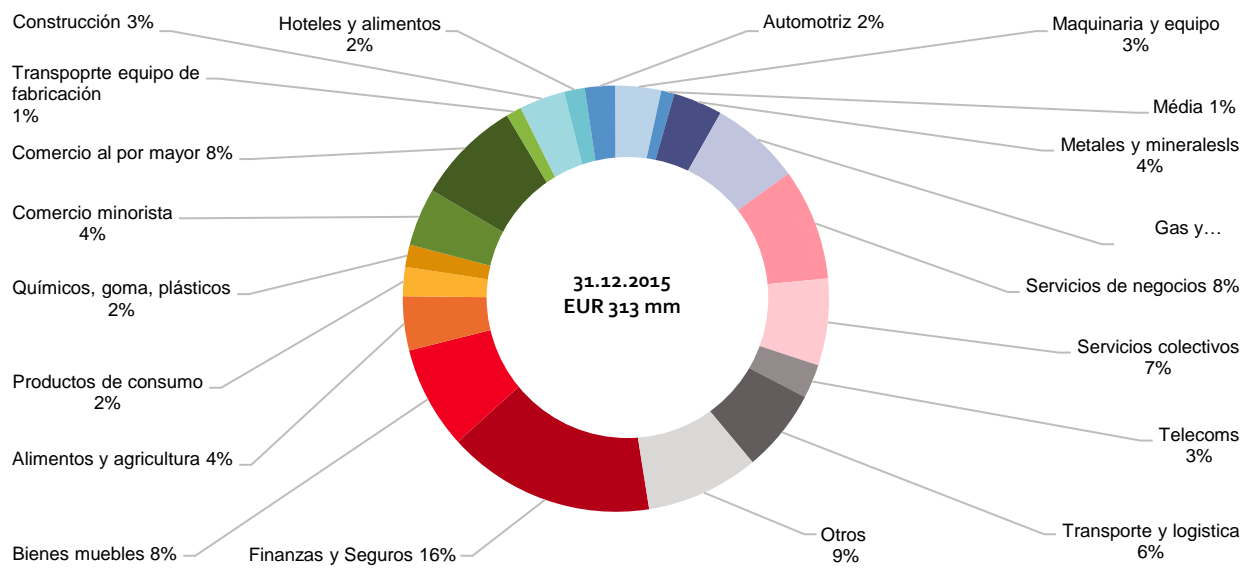
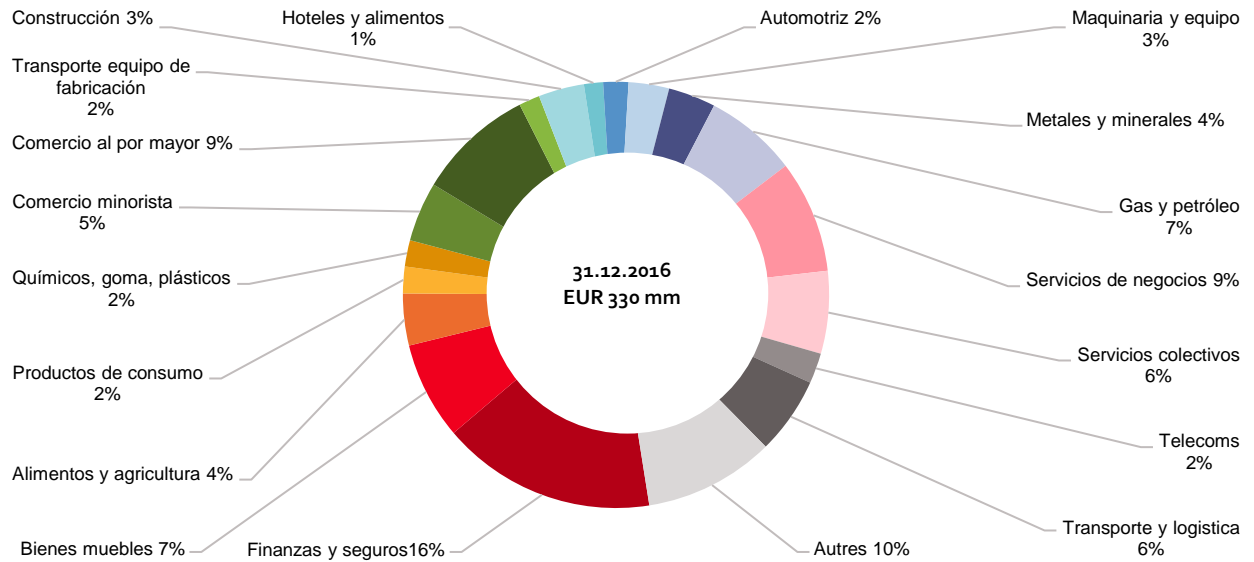


■ Hipotecas residenciales ■ Créditos revolventes
■ Otros créditos a personas físicas ■ Entidades pequeñas y auto-empleados

(1) Instituciones: Clasificación de Basilea de carteras de banco y sector público.



DESGLOSE POR SECTOR DE LA EXPOSICIÓN CORPORATIVA DEL GRUPO (CARTERA DE BASILEA)





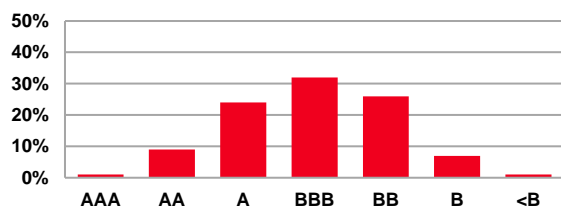
El EAD de la cartera corporativa se presenta de acuerdo con las normas de Basilea (grandes empresas, incluyendo las aseguradoras, fondos y fondos de cobertura, PYME, financiación especializada, factoraje), teniendo en cuenta las características del deudor antes de tener en cuenta el efecto de sustitución (alcance del riesgo de crédito: riesgo de deudor, emisor y sustitución).

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de Empresas ascendía a EUR 330 mm (exposiciones en balance y fuera de balance medidas en EAD). Sólo el sector de Finanzas y Seguros representa más del 10% de la cartera. La exposición del Grupo a sus diez mayores contrapartes de Empresas representa el 4% de esta cartera.



Exposición de contraparte corporativa y de banco

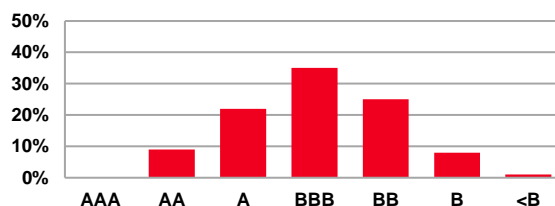
DESGLOSE DE RIESGO POR CLASIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTES CORPORATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016 (COMO % DE EAD)



El alcance incluye los créditos contables registrados bajo el método IRB (excluyendo criterios de clasificación prudencial, en peso, de financiamiento especializado) para toda la cartera de clientes corporativos, todas las divisiones combinadas, y representa EAD de EUR 242.000 millones de cartera de clientes de EUR 307.000 millones, incluido el método estándar).

El desglose por calificación de la exposición corporativa del Grupo Societe Generale demuestra la sólida calidad de la cartera.

DESGLOSE DE RIESGO POR CLASIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTES CORPORATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (COMO % DE EAD)



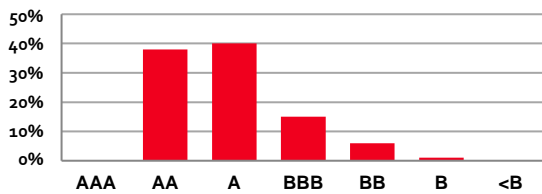
Se basa en un Sistema interno de clasificación de contraparte presentado anteriormente como su equivalente en S&P.

Al 31 de diciembre de 2016, la mayoría de la cartera (el 65% de los clientes corporativos) tenía una calificación de grado de inversión, es decir, contrapartes con calificación interna equivalente a S&P superior a BBB-. Las transacciones con contrapartes con grado de no inversión están muy a menudo respaldadas por garantías y colaterales para mitigar el riesgo incurrido.

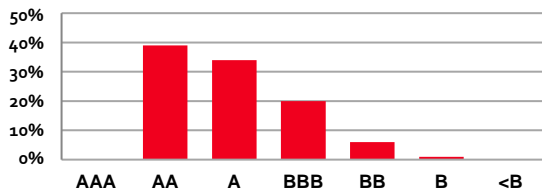


**DESGLOSE DE RIESGO POR CLASIFICACIÓN
INTERNA PARA CLIENTE BANCARIOS DEL GRUPO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 (COMO % DE EAD)**

**DESGLOSE DE RIESGO POR CLASIFICACIÓN
INTERNA PARA CLIENTES BANCARIOS DEL GRUPO
AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (COMO % DE EAD)**



El alcance incluye los préstamos en ejecución que se registran bajo el método IRB para toda la cartera de clientes del Banco, todas las divisiones combinadas, y representa a EAD de EUR 55.000 millones. El desglose por calificación de la exposición de contraparte bancaria del Grupo Societé Generale demuestra la sólida calidad de la cartera.

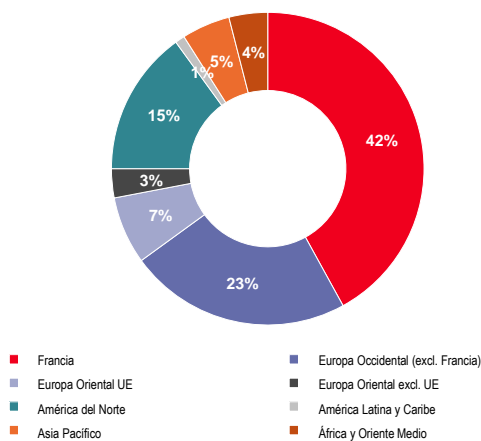


Se basa en un Sistema interno de calificación de contraparte presentado arriba como su equivalente en S&P.

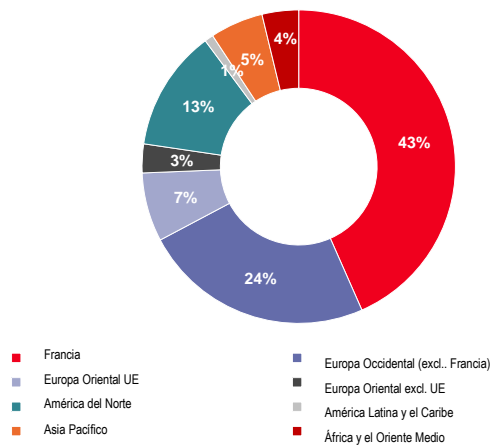
Al 31 de diciembre de 2016, la exposición estuvo concentrada en contrapartes de grado de inversión (93% de exposición), así como en países desarrollados (92%).

Desglose geográfico de la exposición de riesgo del Grupo

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (INCLUYENDO TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES): EUR 878 MM



DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (INCLUYENDO TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES): EUR 806 MM





Al 31 de diciembre de 2016 el 89 de la exposición del Grupo dentro y fuera del balance general estaba concentrada en los principales países industrializados. Casi la mitad del importe total de los préstamos pendientes fue para clientes franceses (27% de exposición a cartera no minorista y 15% a cartera minorista).

5.11 DEPRECIACIÓN

Los deterioros, incluyendo los deterioros en grupos de activos homogéneos, que cubren préstamos en ejecución, y deterioros específicos que cubren contrapartes en incumplimiento.

4.6.1 Deterioros en grupos de activos homogéneos

Los deterioros en grupos de activos homogéneos son deterioros colectivos registrados para carteras homogéneas y con un perfil de riesgo deteriorado, aunque no se puede observar una evidencia objetiva de incumplimiento a nivel individual.

Estos grupos homogéneos incluyen contrapartes sensibles, sectores o países. Se identifican mediante análisis periódicos de la cartera por sector, país o tipo de contraparte.

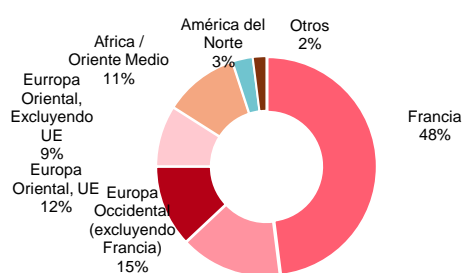
Estas pérdidas se calculan sobre la base de hipótesis sobre tasas de incumplimiento y tasas de pérdida después de incumplimiento. Estos supuestos son calibrados por grupo homogéneo en base a sus características específicas, sensibilidad al entorno económico y datos históricos. Son revisados periódicamente por la División de Riesgos.

Al 31 de diciembre de 2016, las provisiones del Grupo para grupos de activos homogéneos ascendían a 1.500 millones de euros (frente a EUR 1.400 millones al 31 de diciembre de 2015). (Véase Nota 4 2.5.2)

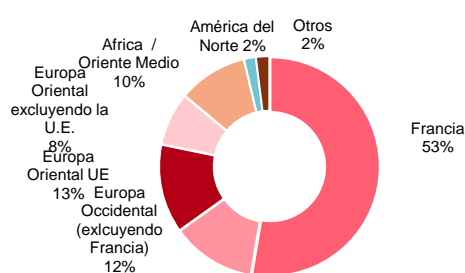
4.6.2 Disposiciones específicas y deterioros para riesgos de crédito

Los deterioros y provisiones para riesgos de crédito son principalmente registrados para préstamos dudosos y en controversia (préstamos de clientes y cuentas por cobrar, importes pagaderos de bancos, contratos de arrendamiento operativos y contratos similares).

DESGLOSE DE PRÉSTAMOS DUDOSOS Y EN DISPUTA POR REGIÓN GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



DESGLOSE DE PRÉSTAMOS DUDOSOS Y EN DISPUTA POR REGIÓN GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



Al 31 de diciembre de 2016, estos préstamos deteriorados en forma individual sumaron EUR 23.9 miles de millones (versus EUR 24.6 miles de millones al 31 de diciembre de 2015). ▲

4.6.3 Deuda reestructurada

Para el Grupo Societe Generale, la deuda "reestructurada" se refiere a préstamos cuya cantidad, plazo o condiciones financieras han sido modificadas contractualmente debido a la insolvencia del prestatario (si la insolvencia ya ha ocurrido o se producirá definitivamente a menos que la deuda sea reestructurada). Societe Generale alinea su definición de préstamos reestructurados con la definición de EBA.

La deuda reestructurada no incluye las renegociaciones comerciales que involucren a clientes para los cuales el banco ha acordado renegociar la deuda con el fin de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con las normas de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún principal o interés acumulado.



Cualquier situación que conduzca a la reestructuración de la deuda implica colocar a los clientes en cuestión en la categoría por defecto de Basilea y clasificar los mismos préstamos como deteriorados.

Los clientes cuyos préstamos han sido reestructurados se mantienen en la categoría por defecto mientras el banco no esté seguro de su capacidad para cumplir con sus compromisos futuros y durante un mínimo de un año.

La deuda reestructurada asciende a 6 850 millones de euros al 31 de diciembre de 2016. (véase la Nota 4- 2.4.4)

4.6.4 Préstamos y anticipos vencidos, pero no individualmente deteriorados

Los saldos pendientes de la cartera crediticia del balance se desglosan como sigue:

TABLA 26: PRÉSTAMOS Y AVANCES ANTERIORES, PERO NO INDIVIDUALMENTE IMPARTIDOS (EN EUR BN)

	31.12.2016					31.12.2015				
	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Entre 31 y 90 días	Total
Deuda de los bancos (A)	0.03	0.02	0.00	0.00	0.05	0.04	0.03	0.01	0.00	0.08
Soberano (B)	0.06	0.00	0.00	0.00	0.06	0.02	0.08	0.03	0.00	0.13
Empresas (C)	1.74	0.64	0.14	0.22	2.74	1.03	1.20	0.18	0.29	2.70
Venta al por menor (D)	2.08	0.76	0.06	0.04	2.94	2.08	0.83	0.08	0.08	3.07
Préstamos al Cliente (E = B + C + D)	3.88	1.40	0.20	0.26	5.74	3.13	2.11	0.29	0.37	5.90
Total (F = A + E)	3.91	1.42	0.20	0.26	5.79	3.17	2.14	0.30	0.37	5.98

Los importes presentados en el cuadro anterior incluyen los préstamos y anticipos vencidos por razones técnicas, que afectan principalmente a la categoría de "menos de 31 días de antigüedad". Los préstamos vencidos por razones técnicas son préstamos que se clasifican como vencidos debido a un retraso entre la fecha de valor y la fecha de reconocimiento en la cuenta del cliente.

El total de créditos vencidos no deteriorados individualmente incluye todos los créditos (principal pendiente de pago, intereses e importes vencidos) con al menos un monto vencido reconocido. Estos préstamos pendientes pueden colocarse en una lista de vigilancia tan pronto como el primer pago se vence. (Véase la Nota 4- 2.4.3)

Al 31 de diciembre de 2016, los activos pendientes de pago con atrasos representaban el 1,3% de los activos inmovilizados, excluidos los instrumentos de deuda, incluyendo los préstamos vencidos por razones técnicas (por un importe total de EUR 440,10 mm). El importe es estable en comparación con el 31 de diciembre de 2015 (1,4% de los activos pendientes de pago, excluidas las deudas / valores).



5. RIESGOS DE MERCADO

Los riesgos de mercado son los riesgos de pérdida de valor de los instrumentos financieros derivados de cambios en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y las correlaciones entre ellos. Estos parámetros incluyen, pero no se limitan a, tipos de cambio, tasas de interés, precios de valores (acciones o bonos), materias primas, derivados y otros activos. Se refieren a todas las transacciones de libros de operaciones y algunas carteras de libros bancarios.

5.12 ORGANIZACION

Aunque la responsabilidad principal de la gestión de la exposición al riesgo recae en los directores de la oficina, el sistema de supervisión se basa en una estructura independiente: el Departamento de Riesgos de Mercado de la División de Riesgos.

El Departamento es responsable de:

- asegurar la existencia e implementación de un marco de riesgos de mercado efectivo basado en límites adecuados;
- aprobar las solicitudes de limitación presentadas por las diferentes empresas en el marco de los límites globales otorgados por el Consejo de Administración y la Dirección General, y en función de la utilización de estos límites;
- proponer límites de riesgo de mercado adecuados al Comité de Riesgos del Grupo por actividad del Grupo; (Véase la Nota 4- 3.1)
- definir los modelos internos utilizados para calcular los requisitos de capital relacionados con el riesgo de mercado;
- definir métodos de medición del riesgo de mercado;
- aprobar los modelos de valoración utilizados para calcular los riesgos y los resultados;
- definir las metodologías utilizadas para el cálculo de las provisiones de riesgo de mercado (reservas y ajustes a resultados).

Para llevar a cabo estas diferentes funciones, el Departamento de Riesgos de Mercado se basa en la información proporcionada por el departamento responsable de la producción, certificación y análisis de primer nivel de las métricas de riesgo dentro de la división de Banca Corporativa y de Inversión del Grupo (MACC). MACC supervisa las posiciones de mercado del Grupo de forma permanente, diaria e independiente, especialmente a través de:

- cálculo diario y certificación de indicadores de riesgo de mercado basados en un procedimiento formal y seguro;
- presentación de informes y análisis de primer nivel de estos indicadores;
- monitorear diariamente los límites establecidos para cada actividad, en conjunto con el Departamento de Riesgos de Mercado;
- verificación de los parámetros de mercado utilizados para el cálculo de riesgos y resultados (el Departamento de Riesgo de Mercado se encarga de la validación de la fuente y los métodos de determinación de los parámetros);
- Seguimiento y control del valor nominal bruto de las posiciones: este seguimiento se basa en niveles de alerta aplicados a todos los instrumentos y pupitres y contribuye a la detección de posibles operaciones de comercio fraudulento.

En conjunto con el Departamento de Riesgos de Mercado, MACC define la arquitectura y las funcionalidades del sistema de información utilizado para producir los indicadores de riesgo de las transacciones de mercado para asegurar que responde a las necesidades de las diferentes líneas de negocio.

Un informe diario sobre el uso de límites en VaR (Valor al Riesgo), pruebas de estrés (escenarios extremos) y otras métricas de riesgo de mercado (sensibilidad, nominal, etc.) a varios niveles (Societe Generale, Banca Global y Soluciones de Inversionista o Mercado Global) se presenta a la Dirección General y a los gestores de las líneas de negocio, además de un informe mensual que resume los principales acontecimientos en el área de gestión del riesgo de mercado. (Véase la Nota 4- 3.1)

5.13 METODOS DE MEDICION DEL RIESGO DE MERCADO Y LIMITES DE DEFINICION

La evaluación del riesgo de mercado del Grupo se basa en tres indicadores principales, que se monitorean a través de límites:

- el método del 99% Valor al Riesgo (VaR): de acuerdo con el modelo interno de regulación, este indicador global se utiliza para el seguimiento diario de los riesgos de mercado incurridos por el Grupo en el ámbito de sus actividades de negociación;
- una medición de la prueba de esfuerzo, basada en un indicador decenal del tipo choque. Las mediciones de las pruebas de esfuerzo permiten restringir y supervisar la exposición del Grupo al riesgo sistémico ya los choques de mercado excepcionales;
- métricas complementarias como la sensibilidad (que muestra los riesgos locales asumidos en las actividades de negociación), nominal (dando un orden de magnitud más fácilmente comprensible en las exposiciones sin efectos de compensación), concentración o período de tenencia, etc.

También se calculan los siguientes indicadores: VaR estresado diariamente, IRC (Carga de Riesgo Incremental) y CRM (Medición de Riesgo Integral) semanalmente. Las cargas de capital derivadas de estos modelos internos complementan el VaR teniendo en cuenta los riesgos de calificación crediticia y los riesgos de incumplimiento y limitando la naturaleza procíclica de los requerimientos de capital. (Véase la nota 4- 2.3.2)



5.1499% VALOR EN RIESGO (VaR)

El Modelo Interno de VaR se introdujo a finales de 1996 y ha sido aprobado por el regulador francés dentro del ámbito de los requerimientos de capital regulatorio.

El Valor en Riesgo evalúa las pérdidas potenciales en posiciones en un horizonte de tiempo definido y para un intervalo de confianza dado (99% para Societe Generale). El método utilizado es el método de "simulación histórica", que tiene implícitamente en cuenta la correlación entre los distintos mercados y se basa en los siguientes principios:

- almacenamiento en una base de datos de los factores de riesgo representativos de las posiciones de Societe Generale (tasas de interés, precios de las acciones, tipos de cambio, precios de los productos básicos, volatilidad, diferenciales de crédito, etc.);
- definición de 260 escenarios correspondientes a variaciones de un día en estos parámetros de mercado en un período de un año;
- aplicación de estos 260 escenarios a los parámetros de mercado del día;
- revalorización de posiciones diarias, sobre la base de los 260 conjuntos de parámetros de mercado ajustados.

Dentro del marco descrito anteriormente, el valor de riesgo de un día al 99% corresponde al promedio de la segunda y tercera pérdidas más grandes calculadas.

El seguimiento diario de los riesgos de mercado se realiza a través del VaR de un día, que se calcula diariamente. Sin embargo, para requerimientos de capital regulatorio, debemos tener en cuenta un horizonte de diez días, por lo que también calculamos un VaR de diez días, que se obtiene multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de diez. Esta metodología cumple con los requisitos de Basilea 2 y ha sido revisada y validada por el regulador.

La evaluación del VaR se basa en un modelo y un cierto número de supuestos convencionales, cuyas principales limitaciones son las siguientes:

- Por definición, el uso de un intervalo de confianza del 99% no toma en cuenta las pérdidas que surjan más allá de este punto; Por lo tanto, el VaR es un indicador de pérdidas en condiciones normales de mercado y no tiene en cuenta fluctuaciones excepcionalmente significativas;
- El VaR se calcula utilizando precios de cierre, lo que significa que las fluctuaciones intra-día no se tienen en cuenta.

El Departamento de Riesgo de Mercado mitiga las limitaciones del modelo VaR mediante la realización de pruebas de esfuerzo y otras mediciones adicionales.

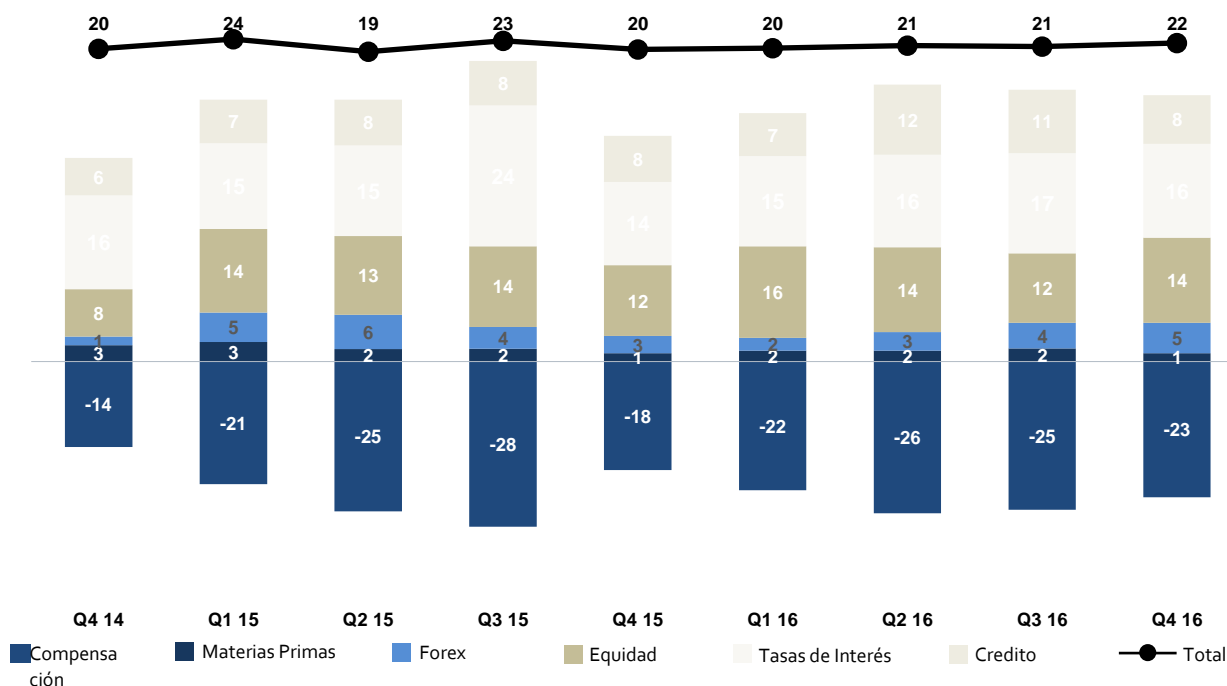
En la actualidad, los riesgos de mercado para casi todas las actividades de la Banca de Inversión y de Inversión (incluidas las relacionadas con los productos más complejos) son monitoreados por el método VaR, así como las principales actividades de mercado de Banca de Particulares y Banca Privada. Las pocas actividades que no están cubiertas por el método VaR, ya sea por razones técnicas o porque las apuestas son demasiado bajas, se controlan mediante pruebas de esfuerzo y las cargas de capital se calculan utilizando el método estándar o mediante métodos alternativos internos.

La relevancia del modelo se comprueba mediante un backtesting continuo para verificar si el número de días para los que el resultado negativo supera el VaR cumple con el intervalo de confianza del 99%.

Las pérdidas y ganancias diarias utilizadas para el backtesting incluyen, en particular, la variación del valor de la cartera (valor en libros) y el impacto de nuevas transacciones y transacciones modificadas durante el día (incluyendo sus márgenes de ventas), los costos de refinanciamiento, Honorarios, honorarios de custodia, etc.), así como provisiones y ajustes de parámetros para el riesgo de mercado. (Véase la Nota 4- 3.2.2)

5.15 VAR PROMEDIO

DISTRIBUCIÓN POR FACTOR DE RIESGO DE VAR DE NEGOCIACIÓN (UN DÍA, 99%) - CAMBIOS EN LA PROMEDIO TRIMESTRAL SOBRE EL PERÍODO 2015-2016 (EN MILLONES DE EUROS)



En 2016, los niveles de VaR (un día, 99%) se mantuvieron bajos en general (EUR 21 millones en promedio en 2016) debido a un perfil de riesgo defensivo sobre el patrimonio, en un entorno de mercado incierto, (Brexit, elección de los Estados Unidos), lo que provocó importantes ajustes a corto plazo en el mercado. El VaR alcanzó los EUR 30 millones en varias ocasiones, con variaciones esporádicas derivadas de:

- la inclusión de escenarios de normalización dentro de la ventana de cálculo del VaR al inicio del año, reflejando la volatilidad de la renta variable a la baja, lo que penalizó nuestras posiciones de acciones defensivas;
- a lo largo del año, nuevas posiciones relacionadas con flujos de clientes y deformaciones pasivas debidas a los movimientos del mercado sobre determinados factores de riesgo, en particular el patrimonio;
- nuevos flujos de clientes sobre patrimonio y la inclusión de nuevos escenarios volátiles dentro de la ventana de cálculo, en diciembre.

5.16

5.17 VAR DESTACADO (SVAR)

A finales de 2011, Societe Generale fue autorizada por la Autoridad de Control y Prudencia (ACPR) para complementar sus modelos internos con los requisitos CRD3, en especial el VaR Estresado, para el mismo ámbito que el VaR.

El método de cálculo utilizado para el SVR de un día de 99% es el mismo que en el enfoque de VaR. Consiste en realizar una simulación histórica con choques de un día y un intervalo de confianza del 99%. Contrariamente al VaR, que utiliza 260 escenarios de fluctuaciones de un día durante un período de un año, SVaR utiliza una ventana histórica fija de un año que corresponde a un período de tensión financiera significativa.

El SVaR de diez días utilizado para el cálculo del capital regulatorio se obtiene, como para el VaR, multiplicando el SVaR de un día por la raíz cuadrada de diez.

La ventana histórica del estrés, que se determina mediante un método aprobado por el regulador, captura los shocks significativos en todos los factores de riesgo (riesgos relacionados con el patrimonio, renta fija, divisas, crédito y materias primas). Está sujeto a una revisión anual. En 2016, esta ventana abarcó el período comprendido entre septiembre de 2008 y septiembre de 2009. (véase la Nota 4- 3.2.3)

5.18 EVALUACION DE LA PRUEBA DE ESTRES

Metodología

Junto al modelo VaR interno, Societe Generale monitorea su exposición mediante simulaciones de pruebas de tensión para tener en cuenta los casos excepcionales del mercado.

Una prueba de estrés estima la pérdida resultante de un cambio extremo en los parámetros del mercado durante un período correspondiente al tiempo requerido para desenrollar o cubrir las posiciones afectadas.



Esta evaluación del riesgo de la prueba de estrés se aplica en todas las actividades de mercado del Banco. Se basa en un conjunto de 18 escenarios (3 históricos y 15 hipotéticos), que incluyen el "Escenario Hipotético de Crisis Financiera de la Sociedad" (o escenario "Generalizado") basado en los acontecimientos observados en 2008. Estos escenarios Factores de riesgo, incluyendo parámetros exóticos.

Junto con el modelo VaR, esta metodología de evaluación del riesgo de la prueba de esfuerzo es uno de los pilares principales del marco de gestión del riesgo. Los principios subyacentes son los siguientes:

- la prueba de esfuerzo corresponde al peor resultado del conjunto de escenarios históricos e hipotéticos;
- los choques aplicados se calibran en horarios específicos de cada factor de riesgo (el horizonte temporal puede oscilar entre 5 días para los factores de riesgo más líquidos y más de 20 días para los menos líquidos);
- los riesgos se calculan diariamente para cada una de las actividades de mercado del Banco (todos los productos juntos), utilizando los escenarios históricos e hipotéticos;
- se establecen límites de estrés para la actividad de Societe Generale en su conjunto, y luego para las distintas líneas de negocio del Grupo.

La División de Riesgos revisa periódicamente los diversos escenarios de las pruebas de tensión, junto con los equipos de economistas y especialistas del Grupo. Estas revisiones se presentan durante las reuniones de los comités que se celebran cada seis meses, con la asistencia del jefe del departamento de Riesgos de Mercado, de los economistas de la Sociedad General y de los representantes de las principales actividades del Grupo. Estas reuniones del comité abarcan los siguientes temas: cambios en los escenarios (creación, remoción, revisión de choque), cobertura adecuada de los factores de riesgo por los escenarios, revisión de las aproximaciones realizadas en términos de cálculo, documentación correcta de todo el proceso. El nivel de delegación necesario para validar los cambios en los escenarios de las pruebas de tensión depende del impacto de la modificación contemplada. A finales de 2016 se revisaron los horizontes de tiempo utilizados para la calibración de choque: para algunos parámetros (dividendos de acciones, reposiciones de acciones, correlaciones implícitas en los mercados de renta variable), los horizontes temporales utilizados anteriormente fueron considerados inadecuados en vista de la evolución de las condiciones del mercado, Lo que nos ha llevado a ajustar los shocks utilizados en los escenarios a principios de 2017. (véase nota 4- 3.2.4)

PRUEBAS DE ESTRÉS HISTÓRICO

Este método consiste en un análisis de las principales crisis económicas que han afectado a los mercados financieros desde 1995 (fecha a partir de la cual los mercados financieros se han vuelto globales y están sujetos a mayores requisitos regulatorios): las variaciones en los precios de los activos financieros (renta variable, , Los tipos de cambio, los diferenciales de crédito, etc.) durante cada una de estas crisis han sido analizados para definir escenarios de posibles variaciones en estos factores de riesgo que, cuando se aplican a las posiciones comerciales del banco, podrían generar pérdidas significativas. En consecuencia, Societe Generale utiliza tres escenarios históricos significativos relacionados con el período de octubre a diciembre de 2008. (véase la Nota 4- 3.2.5)

PRUEBAS DE ESTRES HIPOTETICAS

Los escenarios hipotéticos se definen con los economistas del Grupo y están diseñados para identificar posibles secuencias de eventos que podrían conducir a una crisis importante en los mercados financieros (por ejemplo, un gran ataque terrorista, inestabilidad política en los principales países productores de petróleo, etc.). El objetivo del Grupo es seleccionar eventos extremos pero plausibles que tengan repercusiones importantes en todos los mercados internacionales. (Véase la Nota 4- 3.2.6)



5. RIESGO DE INTERES ESTRUCTURAL Y RIESGO DE CAMBIO

La exposición estructural a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio es el resultado de las transacciones comerciales y sus operaciones de cobertura asociadas, así como de las transacciones de los centros corporativos.

Los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio asociados a las actividades de negociación se excluyen del ámbito de medición del riesgo estructural, ya que pertenecen a la categoría de riesgos de mercado. Las exposiciones estructurales y de mercado constituyen la exposición total al tipo de interés y de tipo de cambio del Grupo.

El principio general es reducir los riesgos estructurales de tipo de interés y de tipo de cambio en la medida de lo posible dentro de las entidades consolidadas. En la medida de lo posible, las operaciones comerciales y las operaciones de centros corporativos dentro de las entidades están protegidas contra riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio, ya sea a través de micro-cobertura (cobertura individual de cada transacción comercial) o de macro-cobertura (cobertura de carteras de transacciones comerciales similares dentro de una tesorería Departamento). A nivel consolidado, se mantiene una posición estructural de divisas para minimizar la sensibilidad de la ratio Nivel 1 de acciones ordinarias del Grupo a las fluctuaciones monetarias. (Véase la Nota 4- 4)

6.1 ORGANIZACION DE LA GESTION DE LA TASA DE INTERES ESTRUCTURAL Y RIESGOS DE CAMBIO

Los principios y normas para la gestión de estos riesgos se definen a nivel de Grupo. Las entidades son ante todo responsables de la gestión de estos riesgos. El departamento de ALM (Gestión de Activos y Pasivos) de la Dirección de Finanzas del Grupo complementa el marco de control.

El Comité de Finanzas del Grupo, órgano de la Dirección General

El Comité de Finanzas del Grupo:

- valida y supervisa el sistema de seguimiento, gestión y supervisión de los riesgos estructurales;
- revisa los cambios en los riesgos estructurales del Grupo a través de la información consolidada;
- examina y valida las medidas propuestas por la Dirección Financiera del Grupo.

El Departamento de ALM dentro de la División de Finanzas

El Departamento de ALM es responsable de:

- definir las políticas de riesgo estructural del Grupo y formalizar el apetito de riesgo por los riesgos estructurales;
- definir los indicadores de dirección y los escenarios globales de pruebas de tensión para los diferentes tipos de riesgo estructural y fijar los principales límites para las divisiones de negocio y las entidades;
- analizar la exposición de riesgo estructural del Grupo y definir estrategias de cobertura;
- supervisar el entorno regulador en relación con el riesgo estructural;
- definir los principios de ALM para el Grupo;
- definir el entorno normativo de las métricas de riesgo estructural, los métodos y el marco de modelización;
- validar los modelos utilizados por las entidades del Grupo en materia de riesgos estructurales, validados junto con la División de Riesgos y las líneas de negocio;
- inventariar, consolidar e informar los riesgos estructurales del Grupo;
- monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo estructural.

El Departamento de Control de Riesgos de ALM dentro de la División de Riesgos

La supervisión de segundo nivel de los modelos de ALM utilizados dentro del Grupo y de los marcos asociados es proporcionada por un servicio dedicado dentro del Departamento de Riesgos. En consecuencia, este departamento emite un dictamen sobre los principios metodológicos, los parámetros y los backtests de los modelos ALM. Analiza las propuestas del Departamento de ALM sobre indicadores de riesgo, escenarios de pruebas de estrés y marcos estructurales de riesgo. También lleva a cabo controles de segundo nivel de los límites de riesgo que comprenden dichos marcos. El Departamento de Riesgos organiza y preside el Comité de Validación de Modelos.

Las entidades son responsables de la gestión del riesgo estructural

En este sentido, las entidades aplican las normas definidas a nivel de Grupo, desarrollan sus propios modelos, miden su exposición al riesgo e implementan las coberturas requeridas.



Cada entidad tiene su propio gestor de riesgos estructurales, que depende de la División de Finanzas de la entidad y es responsable de realizar controles de primer nivel y de informar a la División de Finanzas del Grupo a través de un sistema de TI compartido. Las entidades de banca minorista, tanto en Francia como en el extranjero, tienen en general un Comité ALM ad hoc encargado de aplicar los modelos validados, gestionar las exposiciones a riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio y aplicar los programas de cobertura de acuerdo con los principios establecidos por el Grupo y los límites Validado por el Comité de Finanzas y los Comités ALM de las líneas de negocio. (Véase la Nota 4-6.1)

6.2 RIESGO AUDITADO I ESTRUCTURAL DE TIPO DE INTERES

El riesgo estructural de tipo de interés se mide en el ámbito de las actividades estructurales (transacciones comerciales, las operaciones de cobertura asociadas y las operaciones de centro corporativo) para cada una de las entidades del Grupo.

El riesgo de tipo de interés estructural surge principalmente de las brechas residuales (superávit o déficit) en las posiciones previstas de tasa fija de cada entidad.

6.2.1 Objetivo del Grupo

Al orientar el riesgo estructural de tipos de interés, el principal objetivo es garantizar que el riesgo se gestiona reduciendo la exposición de la entidad del Grupo al riesgo de tipo de interés estructural en la medida de lo posible.

Para ello, cada entidad y el Grupo en su conjunto están sujetos a límites de sensibilidad validados por el Comité de Finanzas. La sensibilidad se define como la variación en el valor actual neto de las posiciones residuales (superávit o déficit) futuro (vencimientos que cubren más de 20 años) para un incremento paralelo del 1% en la curva de rendimientos (es decir, esta sensibilidad no se relaciona con la Sensibilidad del margen de interés neto anual). El límite fijado a nivel del Grupo es de 1.000 millones de euros.

6.2.2 Medición y seguimiento de los riesgos estructurales de tipo de interés

Societe Generale utiliza varios indicadores para medir el riesgo global de tipo de interés del Grupo. Los tres indicadores más importantes son:

- Análisis de la brecha de tipos de interés (la diferencia entre los activos y pasivos vigentes a plazo fijo por vencimiento): el esquema de posiciones a tasa fija es el principal indicador para evaluar las características de las operaciones de cobertura necesarias. Se calcula sobre una base estática;
- sensibilidad al valor actual neto: un indicador resumen adicional utilizado para establecer límites para las entidades. Se calcula como la sensibilidad del valor actual neto del balance a las variaciones de los tipos de interés. Esta medición se calcula para todas las monedas a las que el Grupo está expuesto;
- sensibilidad de los márgenes de interés a las variaciones de las tasas de interés en varios escenarios de estrés: esto tiene en cuenta la sensibilidad generada por las futuras producciones comerciales en un horizonte de tres años. Se calcula sobre una base dinámica.

Con el fin de cuantificar su exposición a riesgos estructurales de tipo de interés, el Grupo analiza en el futuro todos los activos y pasivos de tasa fija. Estas posiciones provienen de transacciones remuneradas o cobradas a tasas fijas y de sus vencimientos.

Los activos y pasivos se analizan por separado, sin ningún a priori de concordancia. Los vencimientos de los activos y pasivos pendientes se determinan sobre la base de las condiciones contractuales de las transacciones, hipótesis convencionales y modelos basados en los patrones históricos de conducta de los clientes (especialmente para depósitos a la vista, cuentas de ahorro reguladas, reembolsos anticipados de préstamos y patrimonio neto).

Una vez que el Grupo ha identificado sus posiciones de tasa fija (superávit o déficit), calcula la sensibilidad (tal como se ha definido anteriormente) a las variaciones de tipos de interés. Esta sensibilidad se define como la variación en el valor presente neto de las posiciones de tasa fija para un incremento paralelo instantáneo del 1% en la curva de rendimientos.

Además de este análisis, el Grupo analiza la sensibilidad de su posición de tipo fijo a diferentes configuraciones de curvas de rendimiento (pisado y aplanamiento). La medición de la sensibilidad de los ingresos netos de intereses en un horizonte de tres años también es utilizada por el Grupo para cuantificar el riesgo de tipo de interés estructural de entidades significativas.

A lo largo de 2016, el Grupo mantuvo una sensibilidad general al riesgo de tipos de interés inferior al 1,5% del capital regulatorio del Grupo y por debajo del límite de 1 000 millones de euros.

Las siguientes observaciones pueden hacerse con respecto al riesgo estructural de las líneas de negocio:

- En la banca minorista francesa, los importes pendientes de los depósitos de los clientes se consideran generalmente de tipo fijo. La macro-cobertura se establece principalmente a través del uso de swaps de tasas de interés, con el fin de mantener el valor actual neto y la sensibilidad del margen de renta al riesgo de tipo de interés (sobre la base de los escenarios adoptados) dentro de los límites establecidos. A finales de diciembre de 2016, la sensibilidad del valor actual neto de la banca minorista francesa a un incremento paralelo instantáneo del 1% de la curva de rendimientos, basado en sus activos y pasivos denominados en euros, fue de EUR -64 millones;
- las transacciones con grandes empresas generalmente están micro-cubiertas y, por lo tanto, no presentan riesgo de tasa de interés residual;



- las transacciones con clientes de las filiales especializadas en servicios financieros suelen ser de macro cobertura y, por lo tanto, sólo presentan un riesgo de tipo de interés muy bajo;
- las operaciones comerciales en las filiales y sucursales del Grupo situadas en países con escaso desarrollo de los mercados financieros pueden generar un riesgo estructural de tipo de interés. Estas entidades pueden tener dificultades para cubrir de forma óptima el riesgo de tipo de interés, pero estas posiciones, gestionadas dentro de los límites, siguen siendo bajas en el Grupo;
- las transacciones de centros corporativos están sujetas a cobertura.

La sensibilidad a las variaciones de tipos de interés dentro de las principales entidades del Grupo, que representan el 84% de los préstamos pendientes del Grupo y el centro corporativo, representó 111 millones de euros al 31 de diciembre de 2016 (incremento paralelo instantáneo del 1% de la curva de rendimientos).

(véase Nota 4- 4.2)

TABLA 33: MEDICIÓN DE LA SENSIBILIDAD DE LAS ENTIDADES A UNA TASA DE INTERÉS DE 1%, INDICADA POR EL VENCIMIENTO

(In EUR m)	< 1 año	1-5 años	> 5 años	Total
Cantidad de sensibilidad	15	9	87	111
Cantidad de sensibilidad	(36)	(10)	91	45

6.3 RIESGO DE TASAS DE CAMBIO ESTRUCTURAL

El riesgo de tipo de cambio estructural se debe principalmente a:

- las aportaciones de capital en moneda extranjera y las inversiones de capital financiadas mediante la compra de divisas;
- utilidades retenidas en subsidiarias extranjeras;
- las inversiones realizadas por ciertas filiales extranjeras en una moneda distinta a la utilizada para su financiación por acciones, por razones reglamentarias.

(véase Nota 4- 4.3)

6.3.1 Objetivo del Grupo

La política del Grupo consiste en calibrar la cobertura de sus inversiones netas en entidades extranjeras de tal forma que se reduzca en la medida de lo posible la sensibilidad de su ratio Nivel 1 a las fluctuaciones de los tipos de cambio. Con este fin, entra en operaciones de cobertura para mantener una exposición cambiaria reduciendo dicha sensibilidad dentro de los límites validados por el Comité de Finanzas.

6.3.2 Medición y seguimiento de los riesgos estructurales de tipo de cambio

El Grupo cuantifica su exposición a riesgos estructurales de tipo de cambio mediante el análisis de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, derivados de transacciones comerciales y del centro corporativo.

El Grupo supervisa las posiciones estructurales de los tipos de cambio y gestiona la sensibilidad de la ratio Nivel 1 a las fluctuaciones del tipo de cambio.

En 2016, el monitoreo de las posiciones estructurales redujo la sensibilidad a las fluctuaciones cambiarias de la renta variable ordinaria de nivel 1 (la sensibilidad del coeficiente de renta variable ordinaria de nivel 1 se maneja dentro de los límites por divisa establecida según el apetito de riesgo del grupo en estas monedas).

(Véase la Nota 4-3.3)



6. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir con los requerimientos de flujo de efectivo o garantías cuando éstos vencieron ya un precio razonable.

7.1 GOBERNABILIDAD Y ORGANIZACION

Los principios y normas aplicables a la gestión de los riesgos de liquidez son definidos por los órganos de gobierno del Grupo, cuyas funciones en el área de liquidez se enumeran a continuación:

- El Consejo de Administración:
 - establece el nivel de tolerancia al riesgo de liquidez como parte del ejercicio de Apetito de Riesgo, incluido el período durante el cual el Grupo puede operar en condiciones de tensión ("horizonte de supervivencia"),
 - se reúne regularmente (al menos trimestralmente) para examinar la situación de riesgo de liquidez del Grupo; (Véase la nota 4-5)

- el Comité Ejecutivo:
 - establece objetivos presupuestarios en términos de liquidez basados en propuestas de la Dirección de Finanzas del Grupo,
 - asignar liquidez a las empresas ya la Tesorería del Grupo a partir de propuestas de la Dirección Financiera del Grupo;
- el Comité de Finanzas es el órgano encargado de supervisar los riesgos estructurales y gestionar los escasos recursos. Como tal, es:
 - se reúne cada seis semanas, bajo la presidencia del Consejero Delegado o de un Director General Adjunto, con los representantes del Departamento de Riesgos de la División de Finanzas y Desarrollo y de los negocios,
 - supervisa y valida los límites establecidos para el riesgo estructural de liquidez,
 - monitorea regularmente el cumplimiento del presupuesto y la trayectoria de liquidez,
 - adopte, si procede, decisiones sobre la aplicación de medidas correctoras,
 - toma decisiones, si es necesario, sobre cuestiones metodológicas relacionadas con la gestión del riesgo de liquidez,
 - examina los cambios normativos y su impacto.

Los negocios son responsables de gestionar el riesgo de liquidez dentro de su ámbito y son supervisados directamente por la División de Finanzas del Grupo.

La División de Finanzas del Grupo gestiona y supervisa el riesgo de liquidez a través de tres departamentos independientes, de acuerdo con el principio de separación entre las funciones de dirección de riesgo, ejecución y control:

- el Departamento de Dirección Estratégica y Financiera, responsable de:
 - establecer la trayectoria financiera del Grupo, en línea con sus objetivos estratégicos, requisitos normativos y expectativas de mercado,
 - velar por que la dirección de la liquidez esté en consonancia con los demás objetivos del Grupo en términos de rentabilidad y escasez de recursos,
 - proponer y supervisar la trayectoria presupuestaria de las empresas,
 - supervisar el entorno regulador y desarrollar normas de dirección de la liquidez para las empresas;
- el Departamento de Balances y Gestión Global de Tesorería, responsable de:
 - garantizar la ejecución del plan de financiación a corto y largo plazo del Grupo,
 - supervisar y coordinar las funciones del Tesoro del Grupo,
 - la supervisión del mercado y la aportación de su experiencia operativa al establecimiento de objetivos de dirección de liquidez del Grupo ya la asignación de liquidez para las empresas,
 - la gestión de las garantías utilizadas en las operaciones de refinanciación (bancos centrales, bonos garantizados, bursatilización, financiación garantizada) y la supervisión de la reserva de liquidez,
 - la gestión del departamento central de financiación del Grupo (gestión de la liquidez y del patrimonio neto del Grupo), incluyendo los gráficos de liquidez interna,
 - desarrollar y ejecutar el plan de emergencia en caso de escasez de liquidez del Grupo;
- El departamento de ALM, que depende del Director Financiero, se encarga, en particular:
 - supervisar y controlar los riesgos estructurales (liquidez, tipos de interés y tipos de cambio) a los que el Grupo está expuesto,



- el control de los modelos de riesgo estructural y su cumplimiento de las normas y metodologías del Grupo y el seguimiento del cumplimiento de los límites de riesgo y las prácticas de gestión dentro de las divisiones, líneas de negocio y entidades del Grupo.

La supervisión de segundo nivel de los modelos ALM utilizados en el Grupo y del marco de riesgo asociado es realizada por un equipo dedicado dentro del Departamento de Riesgos de Mercado. En consecuencia, este equipo emite un dictamen sobre los principios metodológicos, los parámetros y los backtests de los modelos de liquidez. Analiza las propuestas de la División de Finanzas sobre indicadores de riesgo, escenarios de pruebas de estrés y marcos de liquidez y riesgo de financiación. También lleva a cabo controles de segundo nivel del cumplimiento de los límites de riesgo definidos en dicho marco.

(Véase la Nota 4- 5.1)

7.2 EL ENFOQUE DEL GRUPO EN LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

El objetivo primordial del Grupo es garantizar la financiación de sus actividades de la forma más rentable mediante la gestión del riesgo de liquidez y el cumplimiento de las restricciones normativas. El sistema de dirección de liquidez proporciona un marco de balance basado en una estructura objetivo de activos y pasivos que es consistente con el apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración:

- la estructura de activos debe permitir que las empresas desarrollen sus actividades de una manera que sea eficiente en cuanto a la liquidez y compatible con la estructura de pasivos objetivo. Este desarrollo debe cumplir con las brechas de liquidez definidas a nivel del Grupo (en escenarios estáticos y de estrés), así como los requisitos reglamentarios;
- la estructura del pasivo se basa en la capacidad de las empresas para recaudar recursos financieros de los clientes y en la capacidad del Grupo para aumentar de forma sostenible los recursos financieros en los mercados, de acuerdo con su apetito por el riesgo.

Este sistema de dirección se basa en la medición y supervisión de las brechas de liquidez de las empresas bajo escenarios de referencia y de tensión, sus necesidades de financiación del Grupo, los fondos recaudados por el Grupo en el mercado, los activos elegibles y la contribución de las empresas a los ratios regulatorios. En consecuencia, los principios de gestión de la liquidez son los siguientes:

1. Los negocios deben mantener lagunas de liquidez estática, bajas o nulas, dentro de los límites operativos de sus actividades, utilizando la Tesorería Central del Grupo, la cual puede, si es necesario, ejecutar una posición de anti-transformación y gestionarla en el marco del riesgo establecido Límites.
2. Las pruebas de estrés internas de liquidez, establecidas sobre la base de escenarios sistémicos, específicos o combinados, se controlan a nivel del Grupo. Se utilizan para asegurar el cumplimiento del horizonte de supervivencia establecido por el Consejo de Administración y para calibrar las reservas de liquidez. Están acompañados de un Plan de Financiación para Contingencias que establece las medidas que se deben tomar en caso de crisis de liquidez.
3. Las necesidades de financiación de las empresas (a corto y largo plazo) se determinan sobre la base de los objetivos de desarrollo de las franquicias y de acuerdo con los objetivos y capacidades de captación de recursos del Grupo.
4. Un plan de financiamiento a largo plazo, que complementa los recursos recaudados por los negocios, está diseñado para cubrir los próximos pagos y financiar el crecimiento de los negocios. Tiene en cuenta las capacidades de inversión del Grupo y tiene como objetivo optimizar el coste de la recaudación de fondos, cumpliendo con los límites en términos de concentración de mercado. También se busca y gestiona la diversificación en términos de emisores y grupos de inversores.
5. Los recursos a corto plazo del Grupo se adaptan a la financiación de las necesidades a corto plazo de las empresas en períodos adecuados a su gestión y en línea con los límites de concentración de mercado. Como se ha señalado anteriormente, se ajustan a la luz de la reserva de liquidez en el lado de los activos, basada en el horizonte de supervivencia de estrés establecido, así como en la meta LCR del Grupo (Coeficiente de Cobertura de Liquidez, sección Ratios Regulatorios).
6. El control de liquidez del Grupo toma en consideración el cumplimiento de los cocientes regulatorios de referencia (LCR, NSFR, apalancamiento), las contribuciones de los pilares / empresas a estas cotizaciones están sujetas a supervisión.

Por último, la liquidez se rige en términos de coste a través del esquema de precios internos de transferencia del Grupo. La financiación asignada a los negocios se imputa a estos últimos sobre la base de escalas que deben reflejar el coste de liquidez del Grupo. Este sistema está diseñado para optimizar el uso de fuentes externas de financiamiento por parte de las empresas y se utiliza para monitorear el equilibrio del financiamiento del balance.

Societe Generale ha emprendido una revisión específica de sus riesgos de liquidez y cree que es capaz de cumplir sus próximos vencimientos. ▲

(véase Nota 4- 5.2)



Auditado I Tabla 8

REGISTRO DE ACCIONES OPCIONES DE SUSCRIPCIÓN O COMPRA INFORMACIÓN SOBRE OPCIONES DE SUSCRIPCIÓN O COMPRA ⁽¹⁾

Fecha de la Asamblea General	27.05.2008	27.05.2008
Fecha de la Junta del Consejo	09.03.2010	09.03.2009
Número total de acciones ⁽²⁾ disponibles para suscripción o compra	1,000,000	1,344,552
de las cuales, Acciones disponibles para suscripción o compra por los Directores Generales ⁽³⁾		
Sr. OUDÉA	0	0
Sr. CABANNES	0	0
Sr. SANCHEZ INCERA	0	0
De las cuales, Acciones disponibles para su suscripción o compra por miembros del Comité Ejecutivo en ejercicio en la fecha de la concesión	415,596	155,289
Número total de beneficiarios	684	778
de los cuales, Miembros del Comité Ejecutivo en funciones en la fecha de la concesión	10	7
Fecha de inicio para el ejercicio de opciones	09.3.2014	31.03.2012
Ultima fecha de ejercicio	08.03.2017	08.03.2016
Precio de suscripción o de compra (EUR ⁽⁴⁾)	41.2	23.18
Condiciones de ejercicio (donde el plan incluye varias cuotas))		
Valor razonable (% del precio de la acción en la fecha de la concesión)	26%	27%
Número de acciones suscritas a 31.12.2016	83,950	413,760
Número total de opciones de suscripción o de compra canceladas o caducadas	658,184	930,038
Opciones de suscripción o compra pendientes al final del ejercicio fiscal	257,866	754
Potencial efecto diluivo ⁽⁵⁾	0.03%	0.00%

- (1) Los gastos de personal generados por estos planes se presentan en la Nota 5.3 de los estados financieros consolidados (p. 389)
- (2) El ejercicio en opción da derecho a una acción de Société Générale. Esta tabla toma en cuenta los ajustes realizados después de los aumentos de capital.
Esta línea no tiene en cuenta las opciones ejercidas desde la fecha de concesión.
- (3) El Sr. Oudéa y el Sr. Cabannes fueron designados como directores generales en 2008. El Sr. Sanchez Incera fue designado como Director General en 2010.
- (4) El precio de suscripción o adquisición es igual al precio promedio de mercado de la acción de Societe General, durante los 20 días anteriores a la reunión del Consejo de Administración.
- (5) El efecto de dilución es el resultado de dividir el número La restante que pueden ser suscritas por el número de acciones que componen el capital social.
- (6) Incluye 320.000 opciones concedida inicialmente a los Directores Generales, por el objetivo renunciado a tornear. ▲



Auditado I Tabla 10

REGISTRO DE INFORMACIÓN DE ACCIONES DE RENDIMIENTO DE ADJUDICADAS EN ACCIONES ADJUDICADAS DE RENDIMIENTO

Fecha de la Asamblea General	18.05.2016	20.05.2014	22.05.2012	22.05.2012	25.05.2010	25.05.2010
Fecha de la Junta del Consejo	18.05.2016	12.03.2015	13.03.2014	14.03.2013	02.03.2012	02.11.2010
Número total de acciones otorgadas	2,478,926	1,233,505	1,010,775	1,846,313	2,975,763	5,283,520
De las cuales, número otorgado a los Directores Generales ⁽²⁾	140,769					
Sr. OUDÉA	62,900	-	-	-	-	-
Sr. CABANNES	38,644	-	-	-	-	-
Sr. SANCHEZ INCERA	39,225	-	-	-	-	-
Número Total de beneficiarios	6,495	6,733	6,082	6,338	6,363	
		31.03.2017 (R)	31.03.2013 (R)	31.03.2015 (R)	31.03.2014 (R)	29.03.2013 (R)
Fecha de adquisición	Ver la tabla abajo					31.03.2015 (NR) (1 ^{ER} entrega)
		31.03.2019	31.03.2018 (NR)	31.03.2017 (NR)	31.03.2016 (NR)	31.03.2014 (R)
						31.03.2016 (NR) (2 ^{da} entrega)
Fecha de finalización del período de mantenimiento ⁽¹⁾	Ver tabla abajo	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016	29.03.2015
Condiciones de Rendimiento ⁽³⁾	Si	si	si	si	si	su
		36.4 (R)	37.8 (R)	26.1 (R)	21.9 (R)	35.8 (R)
		34.9 (NR)	38.1 (NR)	27.1 (NR)	22.5 (NR)	34.6 (NR) (1 ^{er} entrega)
Valor razonable (en EUR) ⁽⁴⁾	Ver tabla abajo					34.6 (R)
						33.2 (NR) (2 ^{da} entrega)
Número de acciones adquiridas al 31.12.216	0	148	650,046	1,201,218	2,787,956	4,354,448
Número total de acciones canceladas o caducadas	35,739	45,895	51,453	119,588	187,807	929,072
Acciones de rendimiento en circulación al cierre del ejercicio	2,443,187	1,187,462	309,276	525,507	0	0

R = Residentes fiscales franceses

NR = Residentes fiscales no franceses

- (1) Sólo para los residentes fiscales franceses.
- (2) Para los Consejeros Delegados, véase también las Tablas 6 y 7 del Documento de Registro 2017.
- (3) Las condiciones de rendimiento aplicables se describen en la sección "Gobierno Corporativo, planes de acciones de empleados"
- (4) El valor razonable se calcula utilizando el método de arbitraje de valoración.
- (5) "Plan de acción libre" para todos los empleados del Grupo, es decir, aprox. 159.000 personas en 79 países. ▲



RESUMEN DEL PLAN DE ACCIONES DE RENDIMIENTO 2016 ⁽¹⁾

Fecha de la Asamblea General	18.05.2016			
Fecha de la Junta del Consejo	18.05.2016			
Número total de acciones concedidas	2,478,926			
Fecha de adquisición	29.03.2018 (1 ^{er} cuota)	29.03.2019	31.03.2020 (1 ^{er} cuota)	31.03.2021
	29.03.2019 (2 ^{da} cuota)		31.3.2022 (2 ^{da} cuota)	
Fecha de finalización del período de mantenimiento	30.09.2018 30.09.2019	N/A	01.04.2021 01.04.2023	02.10.201
Valor razonable (en EUR) ⁽²⁾	30.18 (1 ^{er} cuota)	29.55	22.07 (1 ^{er} cuota)	
	28.92 (2 ^{da} cuota)		21.17 (2 ^{da} cuota)	

- (1) Bajo el plan anual LTI de empleados y premios en el contexto de la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas, tal como se define en las reglas bancarias (incluyendo los Directores Generales y los miembros del Comité Ejecutivo).
- (2) El valor razonable se calcula utilizando el método de arbitraje de evaluación.



3. INFORMES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La presente es una traducción libre al español del informe de los auditores independientes sobre los estados financieros emitido en Francés y se proporciona únicamente para la comodidad de los usuarios de habla española.

El informe de los auditores independientes incluye la información específicamente exigida por la ley Francesa para dichos informes, modificados o no. Esta información se presenta después de la opinión de auditoría sobre los estados financieros e incluye párrafos explicativos que hablan de las evaluaciones de los auditores de ciertas cuestiones significativas de contabilidad y auditoría. Estas evaluaciones se consideraron con el propósito de emitir un dictamen de auditoría sobre los estados financieros tomados en conjunto y no para proporcionar certeza por separado sobre saldos de cuentas individuales, transacciones o revelaciones.

Este informe incluye también información relativa a las verificaciones específicas de la información que figuran en el informe de la administración y en los documentos dirigidos a los accionistas.

Este informe debe leerse conjuntamente e interpretarse de conformidad con las normas de derecho Francés y de auditoría profesional aplicables en Francia.

DELOITTE & ASSOCIÉS

185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040

ERNST & YOUNG et Autres

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie régionale de Versailles

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie régionale de Versailles



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados

A los Accionistas,

En cumplimiento con la asignación que nos han confiado en su asamblea general anual, por el presente les reportamos, para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, sobre:

- la auditoría de los estados financieros adjuntos de Société Générale;
- la justificación de nuestras evaluaciones;
- la verificación específica e información requerida por ley.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el consejo de administración. Nuestro papel consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados, con base en nuestra auditoría.

I. OPINION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia; dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos, utilizando técnicas de muestreo u otros métodos de selección, para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas, así como la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan una imagen fiel de los activos y pasivos y de la situación financiera del grupo al 31 de diciembre, 2016 y de los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea.

Sin que afecte a nuestra opinión, queremos llamar su atención sobre la nota 3.1 "Activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - 3. Resultado neto de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados" y la nota 4.2 "Ingresos y gastos de otras actividades" que describe el cambio en el método contable para la presentación en el estado de resultado y en el balance general, de las posiciones del inventario físico de "commodities" como parte de la actividad de creación de mercado en los derivados de "commodities".

II. JUSTIFICACIÓN DE NUESTRAS EVALUACIONES

De acuerdo con los requisitos del artículo L. 823-9 del Código de Comercio Francés (Código de Comercio), relativa a la justificación de nuestras evaluaciones, que llamar su atención sobre los siguientes asuntos:

- A los efectos de la preparación de los estados financieros, su Grupo registra la el deterioro para cubrir los riesgos de crédito inherentes a su actividad y realiza estimaciones contables importantes, relacionadas en particular con la valuación del crédito mercantil, la evaluación de los activos por impuestos diferidos, así como la evaluación de las provisiones para litigios, tal como se describe en las siguientes notas a los estados financieros consolidados: 1 "Principios de contabilidad importantes - 4. Uso de estimaciones y juicio", 2.21 "Crédito mercantil", 6. "Impuestos" y 3.8 "Deterioro y provisiones". Hemos revisado y probado los procesos implementados por la administración, los supuestos básicos y los parámetros de valuación, y hemos evaluado si estas estimaciones contables se basan en procedimientos documentados consistentes con las políticas contables descritas en las notas antes mencionadas a los estados financieros consolidados
- Como se detalla en las notas 3.4 "Valor razonable de instrumentos financieros valuados al valor razonable" a los estados financieros consolidados, su grupo utiliza modelos internos para valorar instrumentos financieros que no están basados en datos de mercados observables. Nuestros procedimientos consistieron en la revisión de los procedimientos de control para los modelos utilizados, evaluando los datos y los supuestos subyacentes, así como su observabilidad, y verificando que los riesgos previstos en general de los mercados se han tenido en cuenta en las valuaciones.
- Como se declara en las notas 3.1 "Activos y pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - 2. Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados utilizando la opción de valor razonable" y 3.4 "Valor razonable de instrumentos financieros valuados al valor razonable" a los estados financieros consolidados, su grupo evaluó el impacto de los cambios en su propio riesgo de crédito con respecto a la valuación de ciertos pasivos financieros valuados al valor a través de resultados. Hemos verificado lo apropiado de los datos utilizados para este propósito.

Estas evaluaciones fueron hechas como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto y por lo tanto, contribuyeron a la opinión que nos formamos, la cual se expresa en la primera parte de este reporte.

III. VERIFICACIÓN ESPECÍFICA



Como es requerido por ley, hemos verificado también, de conformidad con las normas profesionales aplicables en Francia, la información presentada en el reporte de administración del Grupo.

No tenemos otro asunto para reportar en cuanto a esta presentación razonable y su consistencia con los estados financieros consolidados.

Neuilly-sur-Seine and Paris-La Défense, Marzo 7, 2017
Los Auditores Independientes

DELOITTE & ASSOCIES
José-Luis García

ERNST & YOUNG et Autres
Isabelle Santenac

La suscrita, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA Av. Universidad No. 2014 edificio Costa Rica Entrada B-207 Unidad Integración Latinoamericana, Col. Romero de Terrerros Tel: 5550073448, Ciudad de México, Perito Traductor autoriza por el Tribunal Superior de Justicia para los idiomas Inglés-Español, certifica que la anterior es una traducción fiel y correcta del documento adjunto.

Ciudad de México

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

25 ABR 2017