

# REPORTE DE INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA DEL GARANTE AL 30 DE JUNIO DE 2018



**SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.**

---

**REPORTE QUE CONTIENE INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA DEL GARANTE AL 30 DE JUNIO DE 2018 PRESENTADA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.**

---

*Los términos con mayúscula inicial que no se encuentren definidos en el presente Reporte tendrán el significado que se les atribuye en el Reporte Anual 2017.*

La información contenida en el presente Reporte forma parte integral del Reporte Anual presentado por SGFP México, S.A. de C.V. ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) el 26 de abril de 2018 (el “Reporte Anual”). Este documento, junto con el Reporte Anual, pueden ser consultados en los portales de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores (la “BMV”) ([www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)), de la CNBV ([www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)) y del Emisor (<http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/>).

El presente Reporte tiene por objeto actualizar la información financiera de Société Générale, como Garante, al 30 de junio de 2018, debido a que en el mercado de valores del país de origen del Garante se ha llevado a cabo la publicación de los estados financieros a fechas intermedias con revisión limitada por el periodo terminado el 30 de junio de 2018.

Para mayor información sobre Société Générale, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de Société Générale ([www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial y de Resolución (*Autorité du Contrôle Prudentiel et de Résolution*) ([acp.banquefrance.fr/](http://acp.banquefrance.fr/)).

---

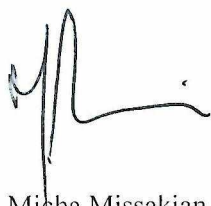
**Ciudad de México, a 9 de octubre de 2018**

## I. INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GARANTE

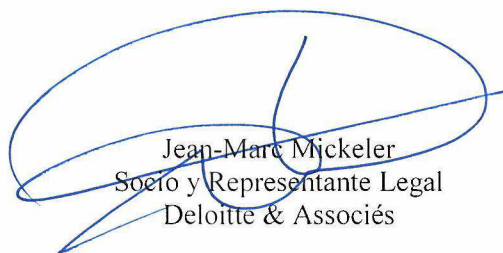
El Emisor hizo del conocimiento del público inversionista, mediante una publicación en la página de la BMV el 2 de agosto de 2018, la revelación de la información financiera del primer semestre de Société Générale al 30 de junio de 2018, mismos que fueron divulgados al público inversionista en el mercado de origen del Garante y pueden ser consultados gratuitamente en la siguiente dirección de Internet: <http://www.investor.socgen.com>. Dicha documentación, así como su respectiva traducción certificada al español, se adjuntan al presente como **Anexo A**, y pueden consultarse gratuitamente en los portales de Internet de la BMV ([www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)), de la CNBV ([www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)) y del Emisor (<http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/>).

Auditor Externo del Garante

Los suscritos, auditores conjuntos del Garante, en este acto confirmamos que (a) de conformidad con las Normas de Auditoría generalmente aceptadas en Francia, hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados del primer semestre del Garante por el periodo terminado el 30 de junio de 2018, según se establece en nuestro reporte de fecha 3 de agosto de 2018, (el “**Reporte de Revisión Limitada**”), mismo que ha incluido en el presente reporte de información financiera complementaria, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor; y (b) estamos de acuerdo con la inclusión del Reporte de Revisión Limitada en este reporte de información financiera complementaria.



Micha Missakian  
Socio y Representante Legal  
Ernst & Young et Autres



Jean-Marc Mückeler  
Socio y Representante Legal  
Deloitte & Associés

La presente leyenda se incluye exclusivamente con respecto a la información financiera del primer semestre del Garante al y por el periodo terminado el 30 de junio de 2018, misma que ha sido revisada conjuntamente por Ernst & Young et Autres y Deloitte & Associés en Francia.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestro Reporte de Revisión Limitada en este reporte de información financiera complementaria no deberá ser interpretado como la reexpedición de dicho reporte.

Hacemos notar que no hemos realizado revisión limitada alguna a los estados financieros de Société Générale con respecto a periodos posteriores al terminado el 30 de junio de 2018.

## **ANEXO**

**ANEXO A** Estados Financieros con revisión limitada del Garante correspondientes al 30 de junio de 2018, así como su correspondiente traducción al idioma español por perito traductor certificado.

*El Anexo A forma parte integral del presente Reporte.*

**30.06.2018**

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

**(Unaudited figures)**

# CONTENTS OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

---

## 1. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS .....1

CONSOLIDATED BALANCE SHEET - ASSETS .....	1
CONSOLIDATED BALANCE SHEET - LIABILITIES.....	2
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT .....	3
STATEMENT OF NET INCOME AND UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES .....	4
CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY .....	5
CASH FLOW STATEMENT .....	7

## 2. NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS .....8

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES.....	8
NOTE 2 - CONSOLIDATION .....	24
NOTE 2.1 - CONSOLIDATION SCOPE .....	24
NOTE 2.2 - GOODWILL.....	25
NOTE 2.3 - NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND RELATED DEBT .....	26
NOTE 3 - FINANCIAL INSTRUMENTS.....	27
NOTE 3.1 - FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS.....	33
NOTE 3.2 - FINANCIAL DERIVATIVES .....	38
NOTE 3.3 - FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME .....	43
NOTE 3.4 - FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE .....	46
NOTE 3.5 - LOANS, RECEIVABLES AND SECURITIES .....	58
NOTE 3.6 - DEBTS.....	62
NOTE 3.7 - INTEREST INCOME AND EXPENSE .....	64
NOTE 3.8 - IMPAIRMENT AND PROVISIONS.....	66
NOTE 3.9 - FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT AMORTISED COST .....	73
NOTE 4 - OTHER ACTIVITIES.....	75
NOTE 4.1 - FEE INCOME AND EXPENSE .....	75
NOTE 4.2 - INCOME AND EXPENSE FROM OTHER ACTIVITIES .....	76
NOTE 4.3 - INSURANCE ACTIVITIES.....	77
NOTE 4.4 - OTHER ASSETS AND LIABILITIES.....	88
NOTE 5 - PERSONNEL EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS.....	89
NOTE 6 - INCOME TAX .....	91
NOTE 7 - SHAREHOLDERS' EQUITY .....	93
NOTE 7.1 - ORDINARY SHARES ISSUES BY SOCIETE GENERALE S.A. ....	94
NOTE 7.2 - EARNINGS PER SHARE AND DIVIDENDS.....	94
NOTE 8 - ADDITIONAL DISCLOSURES .....	95
NOTE 8.1 - SEGMENT REPORTING.....	95
NOTE 8.2 - OTHER OPERATING EXPENSES.....	99
NOTE 8.3 - PROVISIONS.....	100
NOTE 9 - INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION .....	101
NOTE 10 - RISK MANAGEMENT LINKED WITH FINANCIAL INSTRUMENTS.....	107

# 1. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET - ASSETS

<i>(In millions of euros)</i>		<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Cash, due from central banks		85,456	114,404	114,404
Financial assets at fair value through profit or loss	Notes 3.1, 3.2 and 3.4	382,656	369,112	419,680
Hedging derivatives	Notes 3.2 and 3.4	12,024	12,718	13,641
Financial assets at fair value through other comprehensive income	Notes 3.3 and 3.4	57,335	50,468	
Available-for-sale financial assets				139,998
Securities at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	11,428	11,592	
Due from banks at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	63,783	53,656	60,866
Customer loans at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	427,296	417,391	425,231
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk		504	663	663
Investments of insurance activities	Note 4.3	149,134	147,611	
Held-to-maturity financial assets				3,563
Tax assets		5,479	6,292	6,001
Other assets	Note 4.4	67,548	60,449	60,562
Non-current assets held for sale	Note 2.3	4,313	13	13
Investments accounted for using the equity method		655	659	700
Tangible and intangible fixed assets		25,537	24,200	24,818
Goodwill	Note 2.2	4,874	4,988	4,988
<b>Total</b>		<b>1,298,022</b>	<b>1,274,216</b>	<b>1,275,128</b>

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET - LIABILITIES

<i>(In millions of euros)</i>		<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Due to central banks		9,956	5,604	5,604
Financial liabilities at fair value through profit or loss	Notes 3.1, 3.2 and 3.4	373,147	368,550	368,705
Hedging derivatives	Note 3.2 and 3.4	6,438	6,146	6,750
Debt securities issued	Notes 3.6 and 3.9	101,658	103,235	103,235
Due to banks	Notes 3.6 and 3.9	89,783	88,621	88,621
Customer deposits	Notes 3.6 and 3.9	415,101	410,633	410,633
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk		5,481	6,020	6,020
Tax liabilities		1,153	1,608	1,662
Other liabilities	Note 4.4	76,293	69,139	69,139
Non-current liabilities held for sale	Note 2.3	4,042	-	-
Underwriting reserves of insurance companies				130,958
Insurance contracts related liabilities	Note 4.3	132,258	131,717	
Provisions	Note 8.3	5,356	6,345	6,117
Subordinated debts	Note 3.9	13,993	13,647	13,647
<b>Total liabilities</b>		<b>1,234,659</b>	<b>1,211,265</b>	<b>1,211,091</b>
<b>Shareholders' equity</b>				
<b>Shareholders' equity, Group share</b>				
Issued common stocks, equity instruments and capital reserves		29,585	29,427	29,427
Retained earnings		28,542	27,698	27,791
Net income		2,006	2,806	2,806
<b>Sub-total</b>		<b>60,133</b>	<b>59,931</b>	<b>60,024</b>
Unrealised or deferred capital gains and losses		(1,174)	(1,503)	(651)
<b>Sub-total equity, Group share</b>		<b>58,959</b>	<b>58,428</b>	<b>59,373</b>
Non-controlling interests		4,404	4,523	4,664
<b>Total equity</b>		<b>63,363</b>	<b>62,951</b>	<b>64,037</b>
<b>Total</b>		<b>1,298,022</b>	<b>1,274,216</b>	<b>1,275,128</b>



## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

<i>(In millions of euros)</i>		1st half of 2018 <sup>(1)</sup>	2017	1st half of 2017
Interest and similar income	Note 3.7	10,919	23,679	12,125
Interest and similar expense	Note 3.7	(5,467)	(13,263)	(6,870)
Fee income	Note 4.1	4,489	10,504	5,338
Fee expense	Note 4.1	(1,787)	(3,681)	(1,885)
Net gains and losses on financial transactions		2,878	5,826	3,037
<i>o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss</i>		2,856	5,113	2,669
<i>o/w net gains and losses on available-for-sale financial assets</i>			713	368
<i>o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through other comprehensive income</i>	Note 3.3	24		
<i>o/w net gains and losses from the derecognition of financial assets at amortised cost</i>		(2)		
Net income from insurance activities	Note 4.3	859		
Income from other activities	Note 4.2	5,325	22,045	12,298
Expenses from other activities	Note 4.2	(4,468)	(21,156)	(12,370)
<b>Net banking income</b>		<b>12,748</b>	<b>23,954</b>	<b>11,673</b>
Personnel expenses	Note 5	(4,785)	(9,749)	(4,742)
Other operating expenses	Note 8.2	(3,860)	(7,083)	(3,590)
Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets		(487)	(1,006)	(481)
<b>Gross operating income</b>		<b>3,616</b>	<b>6,116</b>	<b>2,860</b>
Cost of risk	Note 3.8	(378)	(1,349)	(368)
<b>Operating income</b>		<b>3,238</b>	<b>4,767</b>	<b>2,492</b>
Net income from investments accounted for using the equity method		29	92	50
Net income/expense from other assets		(41)	278	245
Value adjustments on goodwill		-	1	1
<b>Earnings before tax</b>		<b>3,226</b>	<b>5,138</b>	<b>2,788</b>
Income tax	Note 6	(886)	(1,708)	(691)
<b>Consolidated net income</b>		<b>2,340</b>	<b>3,430</b>	<b>2,097</b>
Non-controlling interests		334	624	292
<b>Net income, Group share</b>		<b>2,006</b>	<b>2,806</b>	<b>1,805</b>
<b>Earnings per ordinary share</b>	Note 7.2	<b>2.22</b>	<b>2.92</b>	<b>1.94</b>
<b>Diluted earnings per ordinary share</b>	Note 7.2	<b>2.22</b>	<b>2.92</b>	<b>1.94</b>

(1) The presentation of the Group's consolidated income statement is modified as from 2018 following the transition to IFRS 9:

- income and expenses from insurance activities are grouped on a specific line item within the "Net banking income" (see Note 1, paragraph 4);
- the line item "Cost of risk" is now exclusively dedicated to credit risk (see Note 3.8);
- fair value changes of financial liabilities designated to be measured at fair value through profit or loss (using the fair value option) attributable to changes in own credit risk are now recorded under "Unrealised or deferred gains and losses" (see Note 3.1).

## STATEMENT OF NET INCOME AND UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
<b>Net income</b>	<b>2,340</b>	<b>3,430</b>	<b>2,097</b>
<b>Unrealised or deferred gains and losses that will be reclassified subsequently into income</b>	<b>128</b>	<b>(2,371)</b>	<b>(1,525)</b>
Translation differences	346	(2,088)	(1,339)
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	(129)		
<i>Revaluation differences</i>	(121)		
<i>Reclassified into income</i>	(8)		
Revaluation of available-for-sale financial assets <sup>(1)</sup>	(4)	(218)	(146)
<i>Revaluation differences</i>	(4)	69	10
<i>Reclassified into income</i>	-	(287)	(156)
Revaluation of hedging derivatives	(130)	(100)	(43)
<i>Revaluation differences</i>	(164)	(94)	(39)
<i>Reclassified into income</i>	34	(6)	(4)
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	1	(20)	(20)
Others	9	-	-
Tax related	35	55	23
<b>Unrealised or deferred gains and losses that will not be reclassified subsequently into income</b>	<b>146</b>	<b>19</b>	<b>39</b>
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	57	42	57
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss	141		
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	1		
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	(3)	-	-
Tax related	(50)	(23)	(18)
<b>Total unrealised or deferred gains and losses</b>	<b>274</b>	<b>(2,352)</b>	<b>(1,486)</b>
<b>Net income and unrealised or deferred gains and losses</b>	<b>2,614</b>	<b>1,078</b>	<b>611</b>
<i>o/w Group share</i>	2,334	504	347
<i>o/w non-controlling interests</i>	280	574	264

(1) Unrealised gains and losses on available-for-sale financial assets are related exclusively to insurance activities from the 2018 financial year.

## CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>(In millions of euros)</i>	Capital and associated reserves					Retained earnings	Net income, Group share
	Issued common stocks	Issuing premium and capital reserves	Elimination of treasury stock	Other equity instruments	Total		
<b>Shareholders' equity at 1 January 2017</b>	<b>1,010</b>	<b>20,277</b>	<b>(371)</b>	<b>9,680</b>	<b>30,596</b>	<b>29,687</b>	<b>-</b>
Increase in common stock					-		
Elimination of treasury stock			66		66	(22)	
Issuance / Redemption of equity instruments				(651)	(651)	67	
Equity component of share-based payment plans		24			24		
1st half of 2017 dividends paid					-	(2,118)	
Effect of acquisitions and disposals on equity investment with no effect on entity control					-	447	
<b>Sub-total of changes linked to relations with shareholders</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>66</b>	<b>(651)</b>	<b>(561)</b>	<b>(1,626)</b>	
Unrealised or deferred gains and losses					-	38	
1st half of 2017 Net income for the period					-		1,805
Change in equity of associates and joint ventures accounted for using the equity method					-		
Other changes					-	(2)	
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>1,805</b>
<b>Shareholders' equity at 30 June 2017</b>	<b>1,010</b>	<b>20,301</b>	<b>(305)</b>	<b>9,029</b>	<b>30,035</b>	<b>28,097</b>	<b>1,805</b>
Increase in common stock		8			8		
Elimination of treasury stock			(188)		(188)	(7)	
Issuance / Redemption of equity instruments				(463)	(463)	131	
Equity component of share-based payment plans		35			35		
2nd half of 2017 dividends paid					-	(382)	
Effect of acquisitions and disposals on non-controlling interests					-	(28)	
<b>Sub-total of changes linked to relations with shareholders</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>(188)</b>	<b>(463)</b>	<b>(608)</b>	<b>(286)</b>	
Unrealised or deferred gains and losses					-	(19)	
2nd half of 2017 Net income for the period					-		1,001
Change in equity of associates and joint ventures accounted for using the equity method					-		
Other changes					-	(1)	
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>1,001</b>
<b>Shareholders' equity at 31 December 2017</b>	<b>1,010</b>	<b>20,344</b>	<b>(493)</b>	<b>8,566</b>	<b>29,427</b>	<b>27,791</b>	<b>2,806</b>
Appropriation of net income						2,806	(2,806)
IFRS 9 First time application (see Note 1)						(93)	
<b>Shareholders' equity at 1 January 2018</b>	<b>1,010</b>	<b>20,344</b>	<b>(493)</b>	<b>8,566</b>	<b>29,427</b>	<b>30,504</b>	<b>-</b>
Increase in common stock					-		
Elimination of treasury stock (see Note 7.1)			(257)		(257)	(37)	
Issuance / Redemption of equity instruments (see Note 7.1)				392	392	116	
Equity component of share-based payment plans		24			24		
1st half of 2018 dividends paid (see Note 7.2)					-	(2,075)	
Effect of acquisitions and disposals on non-controlling interests					-	40	
<b>Sub-total of changes linked to relations with shareholders</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>(257)</b>	<b>392</b>	<b>159</b>	<b>(1,956)</b>	<b>-</b>
Unrealised or deferred gains and losses					-		
1st half of 2018 Net income for the period					-		2,006
Change in equity of associates and joint ventures accounted for using the equity method					-		
Other changes					-	(7)	
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>2,006</b>
<b>Shareholders' equity at 30 June 2018</b>	<b>1,010</b>	<b>20,368</b>	<b>(750)</b>	<b>8,958</b>	<b>29,586</b>	<b>28,541</b>	<b>2,006</b>

Unrealised or deferred gains and losses			Non-controlling interests					
that will be reclassified subsequently into income	that will not be reclassified subsequently into income	Total	Shareholders' equity, Group share	Capital and reserves	Other equity instruments issued by subsidiaries	Unrealised or deferred gains and losses	Total	Total consolidated shareholders' equity
1,670	-	1,670	61,953	2,920	800	33	3,753	65,706
			-				-	-
			44				-	44
			(584)				-	(584)
			24				-	24
			(2,118)	(271)			(271)	(2,389)
			447	640			640	1,087
-	-	-	<b>(2,187)</b>	<b>369</b>	-	-	<b>369</b>	<b>(1,818)</b>
(1,483)	-	(1,483)	(1,445)			(28)	(28)	(1,473)
			1,805	292			292	2,097
(13)	-	(13)	(13)				-	(13)
			(2)				-	(2)
<b>(1,496)</b>	-	<b>(1,496)</b>	<b>345</b>	<b>292</b>		<b>(28)</b>	<b>264</b>	<b>609</b>
174		174	60,111	3,581	800	5	4,386	64,497
			8				-	8
			(195)				-	(195)
			(332)				-	(332)
			35				-	35
			(382)	(5)			(5)	(387)
			(28)	(26)			(26)	(54)
			<b>(894)</b>	<b>(31)</b>	-	-	<b>(31)</b>	<b>(925)</b>
(824)	-	(824)	(843)	(1)		(21)	(22)	(865)
			1,001	332			332	1,333
(1)	-	(1)	(1)				-	(1)
			(1)	(1)			(1)	(2)
<b>(825)</b>	-	<b>(825)</b>	<b>156</b>	<b>330</b>	-	<b>(21)</b>	<b>309</b>	<b>465</b>
<b>(651)</b>	-	<b>(651)</b>	<b>59,373</b>	<b>3,880</b>	<b>800</b>	<b>(16)</b>	<b>4,664</b>	<b>64,037</b>
(393)	(459)	(852)	(945)	(112)		(29)	(141)	(1,086)
<b>(1,044)</b>	<b>(459)</b>	<b>(1,503)</b>	<b>58,428</b>	<b>3,768</b>	<b>800</b>	<b>(45)</b>	<b>4,523</b>	<b>62,951</b>
			-				-	-
			(294)				-	(294)
			508				-	508
			24				-	24
			(2,075)	(397)			(397)	(2,472)
			40	(4)			(4)	36
-	-	-	<b>(1,797)</b>	<b>(401)</b>	-	-	<b>(401)</b>	<b>(2,198)</b>
183	148	331	331			(55)	(55)	276
			2,006	334			334	2,340
	(2)	(2)	(2)	3			2	-
			(7)				-	(7)
<b>183</b>	<b>146</b>	<b>329</b>	<b>2,328</b>	<b>337</b>	-	<b>(55)</b>	<b>282</b>	<b>2,610</b>
<b>(861)</b>	<b>(313)</b>	<b>(1,174)</b>	<b>58,959</b>	<b>3,704</b>	<b>800</b>	<b>(100)</b>	<b>4,404</b>	<b>63,363</b>

## CASH FLOW STATEMENT

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017*</b>
<b>Net income (I)</b>	<b>2,340</b>	<b>3,430</b>	<b>2,097</b>
Amortisation expense on tangible and intangible fixed assets (including operational leasing)	2,248	4,283	2,051
Net allocation to provisions	230	108	(1,299)
Net income/loss from investments accounted for using the equity method	(27)	(92)	(50)
Change in deferred taxes	315	673	15
Net income from the sale of long-term assets and subsidiaries	(48)	(110)	(51)
Other changes	1,034	4,367	3,095
<b>Non-cash items included in net income and others adjustments not including income on financial instruments at fair value through profit or loss (II)</b>	<b>3,752</b>	<b>9,229</b>	<b>3,761</b>
Income on financial instruments at fair value through profit or loss	6,148	(5,113)	(2,669)
Interbank transactions	(6,633)	5,200	1,397
Customer transactions	6,513	(4,996)	(8,268)
Transactions related to other financial assets and liabilities	(32,486)	22,876	24,774
Transactions related to other non-financial assets and liabilities	1,385	(2,228)	(907)
<b>Net increase/decrease in cash related to operating assets and liabilities (III)</b>	<b>(25,073)</b>	<b>15,739</b>	<b>14,327</b>
<b>Net cash inflow (outflow) related to operating activities (A) = (I) + (II) + (III)</b>	<b>(18,981)</b>	<b>28,398</b>	<b>20,185</b>
Net cash inflow (outflow) related to acquisition and disposal of financial assets and long term investments	(5,052)	(280)	(526)
Net cash inflow (outflow) related to tangible and intangible fixed assets	(3,546)	(5,928)	(1,676)
<b>Net cash inflow (outflow) related to investment activities (B)</b>	<b>(8,598)</b>	<b>(6,208)</b>	<b>(2,202)</b>
Cash flow from/to shareholders	(2,443)	(3,836)	(3,172)
Other net cash flows arising from financing activities	190	(331)	(145)
<b>Net cash inflow (outflow) related to financing activities (C)</b>	<b>(2,253)</b>	<b>(4,167)</b>	<b>(3,317)</b>
<b>Net inflow (outflow) in cash and cash equivalents (A) + (B) + (C)</b>	<b>(29,832)</b>	<b>18,023</b>	<b>14,666</b>
Cash, due from central banks (assets)	114,404	96,186	96,186
Due to central banks (liabilities)	(5,604)	(5,238)	(5,238)
Current accounts with banks (see Notes 3.5 and 4.3)	22,159	24,639	24,639
Demand deposits and current accounts with banks (see Note 3.6)	(11,686)	(14,337)	(14,337)
<b>Cash and cash equivalents at the start of the year</b>	<b>119,273</b>	<b>101,250</b>	<b>101,250</b>
Cash, due from central banks (assets)	85,456	114,404	112,396
Due to central banks (liabilities)	(9,956)	(5,604)	(7,339)
Current accounts with banks (see Notes 3.5 and 4.3)	27,155	22,159	24,624
Demand deposits and current accounts with banks (see Note 3.6)	(13,214)	(11,686)	(13,765)
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>89,441</b>	<b>119,273</b>	<b>115,916</b>
<b>Net inflow (outflow) in cash and cash equivalents</b>	<b>(29,832)</b>	<b>18,023</b>	<b>14,666</b>

\* Amounts restated compared to the 30 June 2017 consolidated financial statements, following a change in the balance sheet presentation of premiums to be received / to be paid on options

## 2. NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

#### 1. INTRODUCTION



##### ACCOUNTING STANDARDS

The condensed interim consolidated financial statements for the Societe Generale Group (“the Group”) for the six-month period ending 30 June 2018 were prepared and are presented in accordance with IAS (International Accounting Standard) 34 “Interim Financial Reporting”.

These notes should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements for the year ending 31 December 2017 included in the Registration document for the year 2017.

The most significant change made to the accounting principles is the application of IFRS 9 “Financial Instruments” as from 1 January 2018.

As the Group’s activities are neither seasonal nor cyclical in nature, its first half results were not affected by these factors.



##### FINANCIAL STATEMENTS PRESENTATION

As the IFRS accounting framework does not specify a standard model, the format of the condensed financial statements used to present the data for financial year 2018 is consistent with the format of financial statements proposed by the French Accounting Standard Setter, the *Autorité des Normes Comptables* (ANC), under Recommendation No. 2017-02 of 2 June 2017. The presentation of the comparative data relative to financial year 2017 has not been modified and complies with the provisions of ANC Recommendation No. 2013-04 of 7 November 2013.

The disclosures provided in the notes to the interim consolidated financial statements relate to events and transactions that are significant to an understanding of the changes in financial position and performance of the Group during the first half of 2018. The disclosures provided in these notes focus on information that is both relevant and material to the financial statements of the Societe Generale Group, its activities and the circumstances in which it conducted its operations over the period.



##### PRESENTATION CURRENCY

The presentation currency of the consolidated financial statements is the euro.

The figures presented in the financial statements and in the notes are expressed in millions of euros, unless otherwise specified. The effect of rounding can generate discrepancies between the figures presented in the financial statements and those presented in the notes.

## 2. NEW ACCOUNTING STANDARDS APPLIED BY THE GROUP AS OF 1 JANUARY 2018



IFRS 9 "Financial Instruments" (see paragraph 4)  
IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" and subsequent clarifications  
Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 "Financial Instruments" with IFRS 4 "Insurance Contracts" (see paragraph 4)  
Annual improvements (2014-2016)  
Amendments to IFRS 2 "Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions"  
Amendments to IAS 40 "Transfers of Investment Property"  
IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"  
Amendments to IFRS 9 "Prepayment Features with Negative Compensation" (see paragraph 4)

### **IFRS 9 « FINANCIAL INSTRUMENTS », SUBSEQUENT AMENDMENTS AND AMENDMENTS TO IFRS 4 RELATED TO THE APPLICATION OF IFRS 9 BY INSURANCE COMPANIES**

The impacts of the first-time application of IFRS 9 are presented in paragraph 4 "*First-time application of IFRS 9*" "*Financial Instruments*" below.

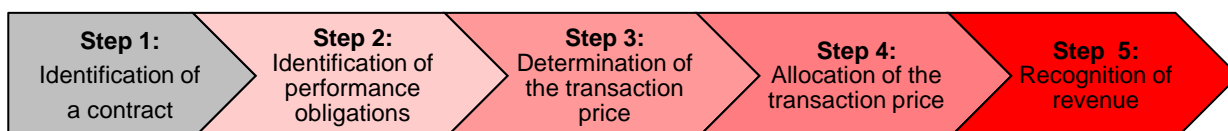
The application of the other standards, amendments, improvements and interpretations presented below has no material impact on the net income and shareholders' equity of the Group.

### **IFRS 15 "REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS" AND SUBSEQUENT CLARIFICATIONS**

This standard supersedes IAS 18 "Revenue", IAS 11 "Construction Contracts" and their interpretations and sets out the new requirements for recognising revenues earned from all types of contracts entered into with customers, with the exception of leases, insurance contracts, contracts in financial instruments and guarantees.

The recognition of revenues in the income statement shall depict the transfer of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services.

To apply this core principle, IFRS 15 provides a five-step model from the identification of the contract with the customer until the recognition of the related revenue when the performance obligation is fulfilled:



In the Group, the contracts that are the most concerned by the new standard are:

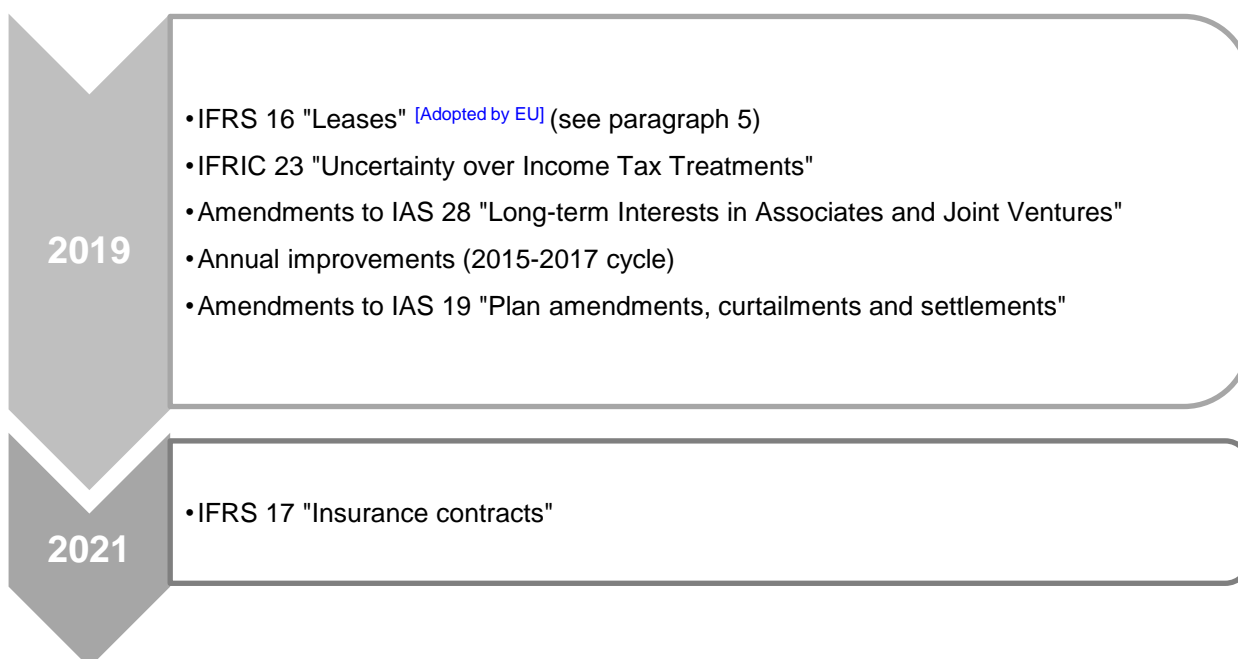
- banking services contracts that lead to the recognition of fee income (packages of banking services, fees related to asset management or to loan syndication, etc.);
- contracts for services linked to leasing activities (such as maintenance services for operational vehicle leasing and fleet management);
- real estate development transactions.

The Group has performed a review of the accounting treatments applied in prior periods for the recognition of revenues generated by contracts with customers and has assessed that they comply with the treatments provided by IFRS 15.

### 3. ACCOUNTING STANDARDS, AMENDMENTS OR INTERPRETATIONS TO BE APPLIED BY THE GROUP IN THE FUTURE

IASB publishes accounting standards, amendments and interpretations, some of which have not been adopted by the European Union as at 30 June 2018. They are required to be applied from annual periods beginning on 1 January 2019 at the earliest or on the date of their adoption by the European Union. They were therefore not applied by the Group as at 30 June 2018.

These standards are expected to be applied according to the following schedule:





## **IFRS 16 “LEASES”**

IFRS 16 is presented in paragraph 5 “Preparation for the first-time-application of IFRS 16 Leases” below.

## **IFRIC 23 “UNCERTAINTY OVER INCOME TAX TREATMENTS”**

*Issued by IASB on 7 June 2017*

This interpretation provides clarifications about the measurement and accounting treatment of income tax when there is uncertainty over income tax treatments. The approach to be used should be the one that provides the best predictions of the resolution of the uncertainty.

## **AMENDMENTS TO IAS 28 “LONG-TERM INTERESTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES”**

*Issued by IASB on 12 October 2017*

The amendments clarify that IFRS 9 “Financial Instruments” shall be applied to financial instruments that form part of the net investment in an associate or a joint venture but to which the equity method is not applied.

## **ANNUAL IMPROVEMENTS (2015-2017)**

*Issued by IASB on 12 December 2017*

As part of the annual Improvements to International Financial Reporting Standards, the IASB has issued amendments to IFRS 3 “Business Combinations”, IFRS 11 “Joint Arrangements”, IAS 12 “Income Taxes” and IAS 23 “Borrowing Costs”.

## **AMENDMENTS TO IAS 19 “PLAN AMENDMENT, CURTAILMENT OR SETTLEMENT”**

*Issued by IASB on 7 February 2018*

These amendments clarify how pension expenses are determined in the event of amendment, curtailment or settlement of defined benefit pension plans. In these cases, IAS 19 currently calls for the net cost of the defined benefit asset or liability to be remeasured.

The amendments require the entity to use the updated actuarial assumptions from this remeasurement to determine past service cost and net interest.

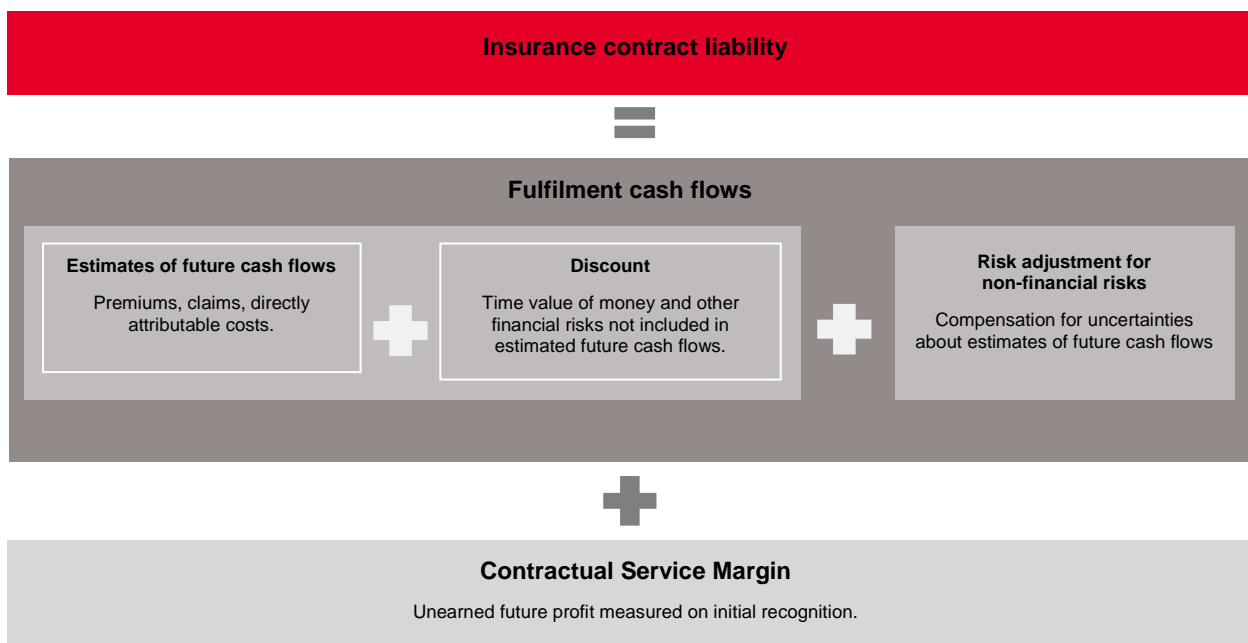
## **IFRS 17 “INSURANCE CONTRACTS”**

*Issued by IASB on 18 May 2017*

This new standard will replace IFRS 4 “Insurance Contracts” that was issued in 2004 and which currently allows entities to use national requirements for the accounting of insurance contracts.

IFRS 17 provides new rules for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts that belong to its application scope (insurance contracts issued, reinsurance contracts held and investment contracts issued with discretionary participation features). The underwriting reserves currently recognised among liabilities in the balance sheet will be replaced by a current value measurement of insurance contracts.

The general model provided for the measurement of insurance contracts in the balance sheet will be based on a building-blocks approach: a current estimate of future cash flows, a risk adjustment, and a contractual service margin.



Positive contractual service margins will be recognised as income over the duration of the insurance service, whereas negative margins will be immediately recognised as expense, as soon as the insurance contract is identified as onerous.

The general model will be the default measurement model for all insurance contracts.

However IFRS 17 also provides a mandatory alternative model for insurance contracts with direct participation features. Under this model, called “variable fee approach”, the measurement of the insurance contract liability shall take into account the obligation to pay to policyholders a substantial share of the fair value returns on the underlying items, less a fee for future services provided by the insurance contract (changes in the fair value of underlying items due to policyholders are then recognised as an adjustment of the contractual service margin).

A simplified measurement (premium allocation approach) is also allowed by the standard under conditions for short-term contracts (12 months or less) and contracts for which the result of premium allocation approach is closed to the general approach.

These measurement models will have to be applied to homogeneous portfolios of insurance contracts. The level of aggregation of these portfolios will be assessed considering:

- contracts that are subject to similar risks and managed together;
- the year during which contracts are issued; and
- at initial recognition, contracts that are onerous, contracts that have no significant possibility of becoming onerous subsequently, and the remaining contracts.

#### 4. FIRST APPLICATION OF IFRS 9 “FINANCIAL INSTRUMENTS”

IFRS 9 replaces IAS 39, defining a new set of rules for measuring and classifying financial assets and liabilities, establishing a new methodology for the credit impairment of financial assets and for determining loss allowances for loan and guarantee commitments, and introducing changes in the treatment of hedging transactions, with the exception of macro-hedging transactions which will be covered by a separate standard currently under review by the IASB.

As from 1 January 2018, the Group applies IFRS 9 as adopted by the European Union on 22 November 2016. The Group did not early apply the provisions of IFRS 9 to previous reporting periods. Consequently, the accounting principles applicable to financial instruments have been amended and the disclosures presented in the notes to the consolidated financial statements have been updated, in accordance with the amendments to IFRS 7 issued with IFRS 9.

In accordance with the recommendations provided by the market authorities (ESMA and AMF), the Group elected to early apply, at 1 January 2018, the amendment to IFRS 9 “Prepayment Features with Negative Compensation”, issued by the IASB on 12 October 2017 and adopted by the European Union on 22 March 2018.

## **IFRS 9 ACCOUNTING PRINCIPLES**

### **CLASSIFICATION AND MEASUREMENT OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

Under IFRS 9, financial assets are classified among three categories (Amortised cost, Fair value through profit or loss, and Fair value through other comprehensive income), based on their contractual cash flow characteristics and the entity’s business model for managing these assets.

IFRS 9 carries forward the rules for classifying and measuring financial liabilities as they appear in IAS 39, without modification. The only exception applies to financial liabilities designated to be measured at fair value through profit or loss (using the fair value option), in which case the portion of the fair value changes attributable to changes in own credit risk is recorded under “*Unrealised or deferred gains and losses*” without subsequent reclassification into profit or loss (changes attributable to other factors will continue to be recognised in profit or loss). The scope of financial liabilities designated by the Group to be measured at fair value through profit or loss is not modified by IFRS 9. IFRS 9 also details how to recognise modifications of the terms of financial liabilities that do not result in derecognition.

The principles for the classification and measurement of financial instruments are detailed in Note 3.

### **CREDIT RISK**

IFRS 9 has replaced the incurred loss model provided for in IAS 39 with an expected credit loss (ECL) model. Under this model, impairments and provisions for credit risk are recorded at the initial recognition of the financial assets and of loan and guarantee commitments without waiting for the occurrence of objective evidence of impairment (trigger event).

The application scope and accounting principles for recognising impairment and provisions for credit risk are detailed in Note 3.8.

### **HEDGE ACCOUNTING**

In accordance with the transitional measures provided by IFRS 9, the Group has elected to continue recognising hedging transactions under IAS 39 as adopted by the European Union.

However, additional disclosures will also be provided in the notes to the 31 December 2018 consolidated financial statements pursuant to amendments to IFRS 7.

### **TRANSITION REQUIREMENTS**

The first-time application of IFRS 9 at 1 January 2018 is retrospective in terms of “Classification and measurement” and “Credit risk”; however, the transitional provisions of IFRS 9 provide the option, taken by the Group, of not restating comparative data for previous financial years.

Consequently, for financial instruments, the data for financial year 2017 which are presented in comparison with the data for financial year 2018 comply with the provisions of IAS 39 as adopted by the European Union.

Differences in the measurement of financial assets and liabilities resulting from the first-time application of IFRS 9 at 1 January 2018 are recorded directly in equity at that date.

As permitted by the amendment to IFRS 4 “Applying IFRS 9, Financial Instruments, with IFRS 4, Insurance Contracts”, as adopted by the European Union on 3 November 2017, the Group has elected to defer the application of IFRS 9 and continue applying IAS 39, as adopted by the European Union, for its insurance subsidiaries (see Note 4.3).

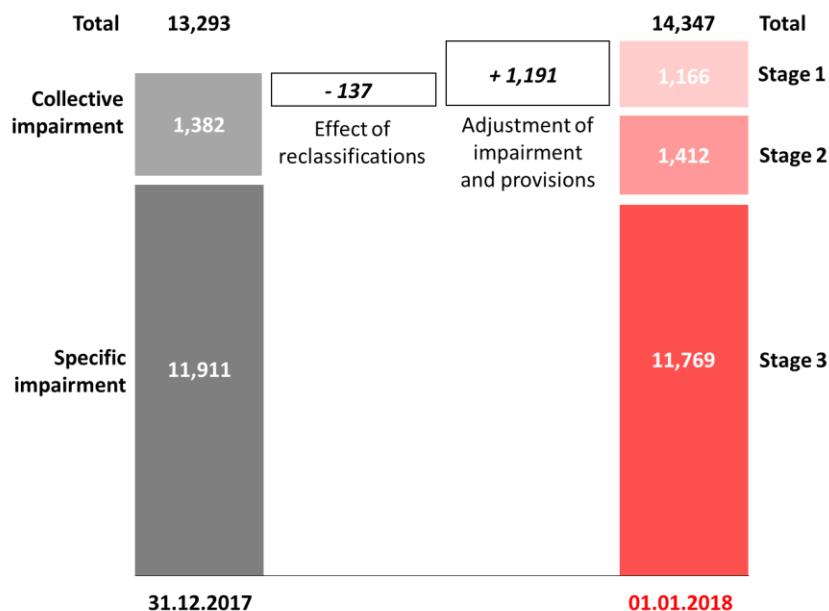
According to ANC’s Recommendation No. 2017-02 of 2 June 2017, a separate line was added to the income statement under *Net banking income* for clarification purposes. The following table present the 1<sup>st</sup> half of 2018 data prior to this reclassification:

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018 before reclassification</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
Interest and similar income	11,987	23,679	12,125
Interest and similar expense	(6,626)	(13,263)	(6,870)
Fee income	5,333	10,504	5,338
Fee expense	(1,928)	(3,681)	(1,885)
Net gains and losses from financial transactions	2,925	5,826	3,037
<i>o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss</i>	2,767	5,113	2,669
<i>o/w net gains and losses on available-for-sale financial assets</i>	136	713	368
<i>o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through other comprehensive income</i>	24		
<i>o/w net gains and losses from the derecognition of financial assets at amortised cost</i>	(2)		
Income from other activities	12,045	22,045	12,298
Expenses from other activities	(10,988)	(21,156)	(12,370)
<b>Net banking income</b>	<b>12,748</b>	<b>23,954</b>	<b>11,673</b>

## IMPACTS ON IMPAIRMENT AND PROVISIONS

### ADJUSTMENT OF CREDIT RISK IMPAIRMENT AND PROVISIONS AT FIRST TIME APPLICATION

The following diagram presents the adjustments recorded on credit risk impairment and provisions between the situation as at 31 December 2017 established in compliance with IAS 39 and the situation as at 1 January 2018, established in compliance with IFRS 9.



The increase of impairment and provisions for credit risk is mainly due to the transition from a model based on the recognition of incurred losses to a model based on the recognition of expected losses.

There is a direct match between specific impairment and provisions under IAS 39 and Stage 3 impairment and provisions under IFRS 9 with the exception of impairment on financial assets that are measured at fair value through profit or loss either because they do not satisfy the SPPI criteria under IFRS 9 (reclassified outstandings: EUR 643 million) or they have been reclassified in the trading portfolio regarding their business model (reclassified outstandings: EUR 644 million). Indeed, the definition of default exposure remains unchanged between the two standards. After an in-depth analysis of methods used to estimate future recoverable cash flows, we found that a large portion of cash flow estimates already include a prospective feature. In cases where the loss assessment method was based on a statistical method, the link between credit losses and macro-economic variables is not relevant.

Moreover, no outstanding has been classified as purchased or originated credit-impaired assets.

However, impairments on groups of homogeneous assets have been replaced by expected credit loss impairments at one year or at maturity:

- outstandings on counterparties with a weakened financial situation since the initial recognition of those financial assets but without any objective evidence of impairment identified individually (watchlist outstanding) have been partly included in the Stage 2 category with expected credit loss impairment calculated at maturity;
- outstandings on counterparties of economic sectors considered as in crisis following loss triggering events on outstandings on geographical sectors or on countries for which a deterioration of the credit risk has been observed, have been allocated to Stage 1 (expected credit loss impairment at one year) and Stage 2 categories (expected credit loss impairment at maturity) depending on their individual credit risk and taking into account the deterioration of the sector or country between the granting date of the loan and the reporting date.

As a result, the net increase related to the transition to IFRS 9 is limited to EUR 1,054 million and is mainly due to one year expected credit loss impairments and provisions.

## BREAKDOWN OF IMPAIRMENT AND PROVISIONS BY ITEM OF THE BALANCE SHEET

	Balance as of 31.12.2017 IAS 39 / IAS 37			Reclassification effects	Adjustment of credit risk impairment / provisions IFRS 9	Balance as of 01.01.2018 IFRS 9			
	Specific assessment	Collective assessment	Total			Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<i>(In millions of euros)</i>									
<b>Impairment of financial assets</b>	<b>11,565</b>	<b>1,311</b>	<b>12,876</b>	<b>(137)</b>	<b>925</b>	<b>997</b>	<b>1,244</b>	<b>11,423</b>	<b>13,664</b>
Impairment of financial assets at amortised cost	11,460	1,311	12,771	(47)	925	992	1,244	11,413	13,649
<i>Customer loans at amortised cost</i>	11,214	1,311	12,525	(52)	888	982	1,217	11,162	13,361
<i>Due from banks at amortised cost</i>	25		25		4	4		25	29
<i>Securities at amortised cost</i>				5	6	6		5	11
<i>Held-to-maturity financial assets</i>									
<i>Other assets</i>	221		221		27		27	221	248
Impairment of financial assets at fair value through other comprehensive income	105	-	105	(90)	-	5	-	10	15
<i>Available-for-sale financial assets</i>	105		105	(105)					
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>				15		5		10	15
<b>Provision for credit risk on commitments</b>	<b>346</b>	<b>71</b>	<b>417</b>	<b>-</b>	<b>266</b>	<b>169</b>	<b>168</b>	<b>346</b>	<b>683</b>
<b>Total impairment / provisions</b>	<b>11,911</b>	<b>1,382</b>	<b>13,293</b>	<b>(137)</b>	<b>1,191</b>	<b>1,166</b>	<b>1,412</b>	<b>11,769</b>	<b>14,347</b>

## IMPACT ON BALANCE SHEET

### RECONCILIATION OF THE ASSET SIDE BETWEEN IAS 39 AND IFRS 9

To determine the classification under IFRS 9 of financial assets recognised on balance sheet as at 31 December 2017, the Group performed a detailed analysis of:

- the characteristics of contractual cash flows based on facts and circumstances at the date of initial recognition of the instruments;
- the business models of its financial assets based on facts and circumstances at 1 January 2018.

Moreover, the Group implemented a new expected credit loss model to estimate impairment on financial assets measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income and on receivables classified among *Other assets* (operating lease receivable and sundry debtors in particular) and to estimate provisions on financial guarantee and loan commitments.

The carrying amount of investments accounted for using the equity method has been adjusted according to IFRS 9 impacts on the financial assets held by those entities.

The following tables reconcile the asset side of the balance sheet as at 31 December 2017, prepared in compliance with IAS 39, and the asset side of the balance sheet as at 1 January 2018, prepared in compliance with IFRS 9.

<i>(In millions of euros)</i>	<b>Balances at 31.12.2017 IAS 39</b>	<b>Reclassifications</b>						<b>Reclassified balances</b>
		of investments of insurance activities	of available-for-sale financial assets	of held-to-maturity financial assets	of non-SPPI loans and receivables	of loans and receivables regarding their business model	Others	
		<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>	<b>F</b>	
Cash, due from central banks	114,404	-	-	-	-	-	-	114,404
Financial assets at fair value through profit or loss	419,680	(54,598)	2,422	-	643	644	537	369,328
Hedging derivatives	13,641	(420)	-	-	-	-	(503)	12,718
Financial assets at fair value through other comprehensive income	N/A	-	49,874	485	-	80	-	50,439
Available-for-sale financial assets	139,998	(84,731)	(55,267)	-	-	-	-	-
Securities at amortised cost	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	11,699
Due from banks at amortised cost	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	53,660
Customer loans at amortised cost	425,231	(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	418,228
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	663	-	-	-	-	-	-	663
Investments of insurance activities	N/A	147,611	-	-	-	-	-	147,611
Held-to-maturity financial assets	3,563	-	-	(3,563)	-	-	-	-
Tax assets	6,001	-	-	-	-	-	-	6,001
Other assets	60,562	-	-	-	-	-	(86)	60,476
Non-current assets held for sale	13	-	-	-	-	-	-	13
Investments accounted for using the equity method	700	-	-	-	-	-	-	700
Tangible and intangible fixed assets	24,818	(618)	-	-	-	-	-	24,200
Goodwill	4,988	-	-	-	-	-	-	4,988
<b>Total</b>	<b>1,275,128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,275,128</b>

<i>(In millions of euros)</i>	<b>Reclassified balances</b>	<b>Value adjustments</b>			<b>Balances at 01.01.2018 IFRS 9 <sup>(1)</sup></b>
		Reclassification effects	Depreciations for credit risk	Change in deferred taxes	
		<b>G</b>	<b>H</b>	<b>I</b>	
Cash, due from central banks	114,404	-	-	-	114,404
Financial assets at fair value through profit or loss	369,328	(216)	-	-	369,112
Hedging derivatives	12,718	-	-	-	12,718
Financial assets at fair value through other comprehensive income	50,439	29	-	-	50,468
Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	-
Securities at amortised cost	11,699	(100)	(7)	-	11,592
Due from banks at amortised cost	53,660	-	(4)	-	53,656
Customer loans at amortised cost	418,228	50	(887)	-	417,391
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	663	-	-	-	663
Investments of insurance activities	147,611	-	-	-	147,611
Held-to-maturity financial assets	-	-	-	-	-
Tax assets	6,001	-	-	291	6,292
Other assets	60,476	-	(27)	-	60,449
Non-current assets held for sale	13	-	-	-	13
Investments accounted for using the equity method	700	(45)	-	4	659
Tangible and intangible fixed assets	24,200	-	-	-	24,200
Goodwill	4,988	-	-	-	4,988
<b>Total</b>	<b>1,275,128</b>	<b>(282)</b>	<b>(925)</b>	<b>295</b>	<b>1,274,216</b>

(1) Except for insurance subsidiaries (see Note 4.3)

## DESCRIPTION OF RECLASSIFICATIONS

### Identification of insurance investments (column A)

Following the decision of the Group to defer the application of IFRS 9 for its insurance subsidiaries, all financial assets and real-estate investments held by those entities have been grouped in a specific line of the balance sheet (*Investments of insurance activities*) in which financial assets remain recorded in compliance with IAS 39.

### Reclassification of available-for-sale and held-to-maturity financial assets (columns B and C)

Applying IFRS 9 causes the disappearance of the accounting categories *Available-for-sale financial assets* and *Held-to-maturity financial assets*. Consequently, except for instruments grouped in the line *Investments of insurance activities*, instruments previously included in those categories have been reclassified in the new IFRS 9 accounting categories according to the characteristics of their contractual cash flows and their business model.

As of 31 December 2017, except for investments of insurance activities, available-for-sale financial assets included debt securities (bonds and equivalent securities) for EUR 53,464 million and equity securities (shares and equivalent securities) for EUR 1,803 million.

- Debt securities are mainly held as part of the cash management activities for the Bank's own account and as part of the management of HQLA (High Quality Liquid Assets) portfolios included in the liquidity buffer. Those securities, whose contractual cash flows are SPPI, are primarily classified as *Financial assets at fair value through other comprehensive income* for EUR 49,584 million in compliance with their business model which implies regular sales of assets from liquidity buffer portfolios. The business model implying collecting contractual cash flows is only marginally applied by some subsidiaries for their HQLA portfolios which have therefore been classified as *Securities at amortised cost* for EUR 2,971 million;
- The other debt securities belong mainly to residual portfolios of securitisation assets managed in run-off which have therefore been classified as *Financial assets at fair value through profit or loss* for EUR 895 million;
- Equity securities have been classified by default as *Financial assets at fair value through profit or loss* for EUR 1,513 million. The option to measure shares at fair value through other comprehensive income without later reclassification through profit or loss has been chosen in a very few cases by the Group (EUR 290 million).

Financial assets previously classified as *Held-to-maturity financial assets* included exclusively debt securities with SPPI contractual cash flows. Those securities are held for the management of the Group liquidity buffer which implies collecting their contractual cash flows. Consequently, they have been classified as *Securities at amortised cost* for EUR 3,078 million. Marginally, some long-term securities have been classified as *Financial assets at fair value through other comprehensive income* considering their specific business model which can imply selling assets (EUR 485 million).

### Marginal amount of non-SPPI loans and receivables (column D)

The amount of loans and receivables that have been reclassified among *Financial assets at fair value through profit or loss* due to the non-SPPI characteristics of their contractual cash flows is limited: EUR 643 million. Those instruments are mainly loans that include prepayment features with compensation that do not reflect the effect of changes in the benchmark interest rate.

### Limited impact of reclassifications related to the business model (column E)

Loans and receivables to customers reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss* for EUR 644 million include mainly:

- the portion of syndicated loans that are not intended to be kept by the Group and that have been identified since their origination as to be sold in the short term on the secondary market; and



- residual outstandings of CDO (Collateralised Debt Obligations) tranches and ABS (Asset Backed Securities) tranches presented among loans and receivables since their reclassification in 2008 and that are intended to be sold through an organised and pre-determined disposal program.

#### **Other reclassifications (column F)**

Hedging derivative instruments, for which the hedged financial asset has been reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss*, have been de-designated and reclassified as trading instruments for an amount of EUR 503 million on the asset side. Moreover, bonds which were considered to be loans and receivables under IAS 39 as those instruments are unquoted, have been reclassified as *Securities at amortised cost* for an amount of EUR 5,612 million.

### **DESCRIPTION OF VALUE ADJUSTMENTS**

#### **Limited effects of reclassifications (column G)**

The balance sheet value of financial assets, which have been reclassified according to IFRS 9, has been adjusted based on their new measurement method. Those adjustments include EUR 137 million of credit risk impairment reversal on financial assets reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss*.

#### **Increase in credit risk impairment (column H)**

The application of the new accounting model for credit risk causes an adjustment of impairment related to financial assets measured at amortised cost (increase of EUR 925 million). This adjustment concerns mainly loans to customers. The analysis of those adjustments is presented in section “Impact on impairment and provisions”.

#### **Tax effects (column I)**

The tax effects of those adjustments has changed the amounts of deferred tax assets and liabilities in the Group balance sheet.

## RECONCILIATION OF THE LIABILITY SIDE BETWEEN IAS 39 AND IFRS 9

The following table reconciles the liability side of the balance sheet as at 31 December 2017 prepared in compliance with IAS 39 and the liability side of the balance sheet as at 1 January 2018 prepared in compliance with IFRS 9.

<i>(In millions of euros)</i>	Balances at 31.12.2017 IAS 39	Reclassifications			Value adjustments			Balances at 01.01.2018 IFRS 9 <sup>(1)</sup>
		of insurance liabilities A	of own credit adjustment B	Others C	Reclassifications effects D	Depreciations and provisions for credit risks E	Change in deferred taxes F	
Due to central banks	5,604	-	-	-	-	-	-	5,604
Financial liabilities at fair value through profit or loss	368,705	(759)	-	604	-	-	-	368,550
Hedging derivatives	6,750	-	-	(604)	-	-	-	6,146
Debt securities issued	103,235	-	-	-	-	-	-	103,235
Due to banks	88,621	-	-	-	-	-	-	88,621
Customer deposits	410,633	-	-	-	-	-	-	410,633
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	6,020	-	-	-	-	-	-	6,020
Tax liabilities	1,662	-	-	-	-	-	(54)	1,608
Other liabilities	69,139	-	-	-	-	-	-	69,139
Non-current liabilities held for sale	-	-	-	-	-	-	-	-
Underwriting reserves of insurance companies	130,958	(130,958)	-	-	-	-	-	-
Liabilities related to insurance companies	N/A	131,717	-	-	-	-	-	131,717
Provisions	6,117	-	-	-	(38)	266	-	6,345
Subordinated debt	13,647	-	-	-	-	-	-	13,647
<b>Total liabilities</b>	<b>1,211,091</b>	-	-	-	<b>(38)</b>	<b>266</b>	<b>(54)</b>	<b>1,211,265</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Shareholders' equity, Group share</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Issued common stocks, equity instruments and capital reserves	29,427	-	-	-	-	-	-	29,427
Retained earnings	27,791	-	724	-	113	(1,031)	101	27,698
Net income	2,806	-	-	-	-	-	-	2,806
<b>Sub-total</b>	<b>60,024</b>	-	<b>724</b>	-	<b>113</b>	<b>(1,031)</b>	<b>101</b>	<b>59,931</b>
Unrealised or deferred capital gains and losses	(651)	-	(724)	-	(329)	5	196	(1,503)
<b>Sub-total equity, Group share</b>	<b>59,373</b>	-	-	-	<b>(216)</b>	<b>(1,026)</b>	<b>297</b>	<b>58,428</b>
Non-controlling interests	4,664	-	-	-	(28)	(165)	52	4,523
<b>Total equity</b>	<b>64,037</b>	-	-	-	<b>(244)</b>	<b>(1,191)</b>	<b>349</b>	<b>62,951</b>
<b>Total</b>	<b>1,275,128</b>	-	-	-	<b>(282)</b>	<b>(925)</b>	<b>295</b>	<b>1,274,216</b>

(1) Except for insurance subsidiaries (see Note 4.3)

## DESCRIPTION OF RECLASSIFICATIONS

### Identification of liabilities related to insurance contracts (column A)

Following the decision of the Group to defer the application of IFRS 9 for its insurance subsidiaries, liabilities related to insurance contracts (underwriting reserves of insurance companies and derivatives instruments) have been grouped in a specific line of the balance sheet (*Insurance contracts related to liabilities*).

### OCA (Own Credit Adjustment) (column B)

Revaluation differences on financial liabilities designated at fair value through profit or loss using the fair value option, and related to the Group's own credit risk (also called OCA) are now recorded among *Unrealised or deferred capital gains and losses*, without subsequent reclassification in profit or loss. The cumulated differences as at 31 December 2017 amount to EUR - 724 million.

### Other reclassifications (column C)

Hedging derivative instruments for which the hedged financial asset has been reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss* have been de-designated and reclassified as trading instruments for an amount of EUR 604 million on the liability side.

## DESCRIPTION OF VALUE ADJUSTMENTS

### Limited increase in provisions for credit risk (column E)

The application of the new accounting model for credit risk causes an adjustment of provisions on guarantee and loan commitments for an amount of EUR 266 million in addition to an adjustment of impairment on the asset side. The analysis of those adjustments is presented in the section "*Impact on impairment and provisions*".

### Tax effects (column F)

The tax effects of those adjustments has changed the amounts of deferred tax assets and liabilities in the Group's balance sheet.

### Equity (columns D, E and F)

The value adjustments recorded as at 1 January 2018 on Group assets and liabilities in compliance with IFRS 9 have been recorded with a corresponding entry in equity. Those adjustments are mainly due to the application of the new accounting model for credit risk (EUR -1,191 million).

Moreover, adjustments of impairment on debt financial assets at fair value through other comprehensive income have been reclassified from *Unrealised or deferred capital gains and losses* to *Retained earnings* (EUR 5 million).

## 5. PREPARATION FOR THE FIRST APPLICATION OF IFRS 16 "LEASES"

This new standard will supersede the existing standard, IAS 17 and modify the accounting requirements for leases, more specifically in relation to the lessees' financial statements, with very few impacts for the lessors.

### ACCOUNTING TREATMENTS PROVIDED BY IFRS 16

For all lease agreements, the lessee will be required to recognise a right-of-use asset representing its right to use the underlying leased asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. In its income statement, the lessee will separately recognise the depreciation of the right-of-use assets and the interest expense on lease liabilities. This treatment is currently applied by lessees to finance-lease transactions and it will then be extended to operating leases as well:

	Income statement	Fixed assets	Liabilities	Off balance sheet rights and obligations
IAS 17	Lease payments in Other operating expenses	---	---	€ € €
IFRS 16	Interest expense in NBI + Amortisation expense		€ € €	---

The Group, as lessee, currently records its leases as operating leases and recognises lease payments as income according to the straight line method over the term of the lease, in compliance with IAS 17.

Most lease payments (nearly 80%) concern property leases concluded for the rental of retail spaces (branch offices in the retail banking networks in France or abroad) and office buildings (used by some departments belonging to Group headquarters in France and local headquarters of the main overseas subsidiaries, and in some locations on the main international financial markets: London, New York, Hong Kong). In France, commercial leases are generally enforceable for a term of 9 years, with an initial 3-year non-cancellation period.

The other lease payments concern mostly leasing of IT equipment and, very incidentally, vehicle leasing.

#### ORGANISATION OF THE IFRS 16 STANDARD IMPLEMENTATION PROGRAMME

Starting in the 4<sup>th</sup> quarter of 2016, the Group began a framework project for the implementation transition of its information systems and processes, and to define the lease contracts to be included in the scope of this new standard.

To that end, a project structure was established by the Finance Division and the Group Resources Division.

Since the beginning of 2017, the Group has:

- collected data on leases for real estate assets and begun collecting data on contracts covering IT equipment and auto leases in order to establish a Group lease database;
- developed an in-house calculation and operation tool for the lease database, which can be used to generate the data required to recognise leases in the financial statements in accordance with IFRS 16.

At this point in the implementation of IFRS 16, the quantified impacts of its application on the Group's financial statements cannot be reasonably estimated.

## 6. USE OF ESTIMATES AND JUDGMENT

When applying the accounting principles disclosed in the following notes for the purpose of preparing the Group's consolidated financial statements, the Management makes assumptions and estimates that may have an impact on the figures recorded in the income statement, on the valuation of assets and liabilities in the balance sheet, and on the information disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

In order to make these assumptions and estimates, the Management uses the information available at the date of preparation of the consolidated financial statements and can exercise its judgment. By their nature, valuations based on estimates include risks and uncertainties relating to their occurrence in the future.

Consequently, actual future results may differ from these estimates and may then have a significant impact on the financial statements.

These estimates are notably used in the fair value measurement of financial instruments and the measurement of asset impairment, provisions recognised as liabilities in the balance sheet (in particular, provisions for disputes in a complex legal setting), deferred tax assets recognised in the balance sheet and goodwill, as well as the assessment of controls for determining the scope of consolidated entities (especially for structured entities).

For the application of IFRS 9, the Group has expanded the use of estimates and judgement in analysing the contractual cash flow characteristics of financial assets, assessing the increase in credit risk observed since the initial recognition of financial assets, and measuring the amount of expected credit losses on these same financial assets.

The United Kingdom has organised on 23 June 2016 a referendum in which a majority of British citizens voted to leave the European Union (Brexit). Negotiations are in progress to redefine the economic relationships between the United Kingdom and the European Union. The Group closely follows the progress of the discussions and their consequences in the short, medium and long term. If needed, the Group takes these consequences into account when making assumptions and estimates for preparing its consolidated financial statements.

## NOTE 2 - CONSOLIDATION

---

### NOTE 2.1 - CONSOLIDATION SCOPE

---

The consolidation scope includes subsidiaries and structured entities under the Group's exclusive control, joint arrangements (joint ventures and joint operations) and associates whose financial statements are significant relative to the Group's consolidated financial statements, notably regarding Group consolidated total assets and gross operating income.

There is no significant change to the consolidation scope at 30 June 2018, compared with the scope applicable at the closing date of 31 December 2017.

## NOTE 2.2 - GOODWILL

The table below shows the changes in the net values of goodwill recorded by the Cash-Generating Units (CGUs) in the first half of 2018:

<i>(In millions of euros)</i>	Net book value at 31.12.2017	Acquisitions and other increases	Disposals and other decreases <sup>(1)</sup>	Transfers <sup>(2)</sup>	Net book value at 30.06.2018
<b>French Retail Banking</b>	<b>815</b>			<b>(18)</b>	<b>797</b>
Societe Generale Network	304			(18)	286
Crédit du Nord	511				511
<b>International Retail Banking &amp; Financial Services</b>	<b>3,209</b>	<b>9</b>	<b>(123)</b>		<b>3,095</b>
Europe	1,787		(123)		1,664
Russia	-				-
Africa, Mediterranean Basin and Overseas <sup>(3)</sup>	231				231
Insurance	335				335
Equipment and Vendor Finance	335				335
Auto Leasing Financial Services	521	9			530
<b>Global Banking and Investor Solutions</b>	<b>964</b>			<b>18</b>	<b>982</b>
Global Markets and Investor Services	501				501
Financing and Advisory	39			18	57
Asset and Wealth Management	424				424
<b>TOTAL</b>	<b>4,988</b>	<b>9</b>	<b>(123)</b>	<b>-</b>	<b>4,874</b>

(1) The goodwill for the Albanian and Bulgarian retail banks (Banka SG Albania and SG Express Bank) has been reclassified to "Non-current assets held for sale" (See Note 2.3).

(2) Since 1<sup>st</sup> January 2018, the activity Global Transaction and Payment Services has been transferred from French Retail Banking to Global Banking and Investor Solutions.

(3) The CGU "Africa, Asia, Mediterranean Basin and Overseas" has been renamed "Africa, Mediterranean Basin and Overseas" without consequences on the amount of goodwill.

## NOTE 2.3 - NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND RELATED DEBT

### ACCOUNTING PRINCIPLES

A non-current asset or group of assets and liabilities is deemed to be “held for sale” if its carrying value will primarily be recovered through a sale and not through its continuing use. For this classification to apply, the asset or group of assets and liabilities must then be immediately available-for-sale in its present condition and it must be highly probable that the sale will occur within twelve months.

For this to be the case, the Group must be committed to a plan to sell the asset (or disposal group if assets and liabilities) and have begun actively searching for a buyer. Furthermore, the asset or group of assets and liabilities must be measured at a price that is reasonable in relation to its current fair value.

Assets and liabilities into this category are classified as *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale*, with no netting.

If the fair value less selling costs of non-current assets and groups of assets and liabilities held for sale is less than their net carrying value, an impairment is then recognized in profit or loss. Moreover, *Non-current assets held for sale* are no longer amortised or depreciated.

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Assets</b>	<b>4,313</b>	<b>13</b>
Fixed assets and Goodwill	144	6
Financial assets	3,458	7
<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	68	7
<i>Financial assets at fair value through equity</i>	522	-
<i>Due from banks</i>	97	-
<i>Customer loans</i>	2,771	-
Other assets	711	-
<b>Liabilities</b>	<b>4,042</b>	<b>-</b>
Allowances	15	-
Financial liabilities	3,974	-
<i>Financial liabilities at fair value through profit or loss</i>	1	-
<i>Due to banks</i>	208	-
<i>Customer deposits</i>	3,765	-
Other liabilities	53	-


The *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* items mainly encompass the assets and liabilities of the Group’s Albanian and Bulgarian retail banking arms (SG Albania and SG Express Bank respectively).

The principle applied whereby some non-current assets held for sale (mostly goodwill and fixed assets) are assessed at their lowest accounting value and lowest net fair value for the disposal costs means that all or part of any expected capital loss from the sale of an asset group can be allocated as soon as these assets are reclassified under *Non-current assets held for sale*. In this context, the impairment cost recognised by the Group at 30 June 2018 was limited to EUR -27 million under *Net gains or losses from other assets*.

On 30 July 2018, the Group reached an agreement to sell Societe Generale Private Banking NV/SA. The contribution of this entity to the Group’s balance sheet is limited (EUR 515 million among *Customer loans at amortised cost* and EUR 993 million among *Customer deposits*). The sale will not lead to any loss in the Group’s consolidated statements. As at 30 June 2018, it was not highly probable that the sale could occur within twelve months; negotiations have been subsequently accelerated until succeeding at the late end of July. Accordingly, in the interim consolidated financial statements for the six-month period ending 30 June 2018, the entity’s assets and liabilities remain presented in their original categories.



## NOTE 3 - FINANCIAL INSTRUMENTS



MAKING  
IT  
SIMPLE

The financial instruments represent the contractual rights or obligations to receive or to pay cash or other financial assets. The Group's banking activities generally take the form of financial instruments covering a broad spectrum of assets and liabilities, such as loans, investment portfolios (equity, bonds, etc.), deposits, regulated savings accounts, debt securities issued and derivative instruments (swaps, options, forward contracts, credit derivatives, etc.).

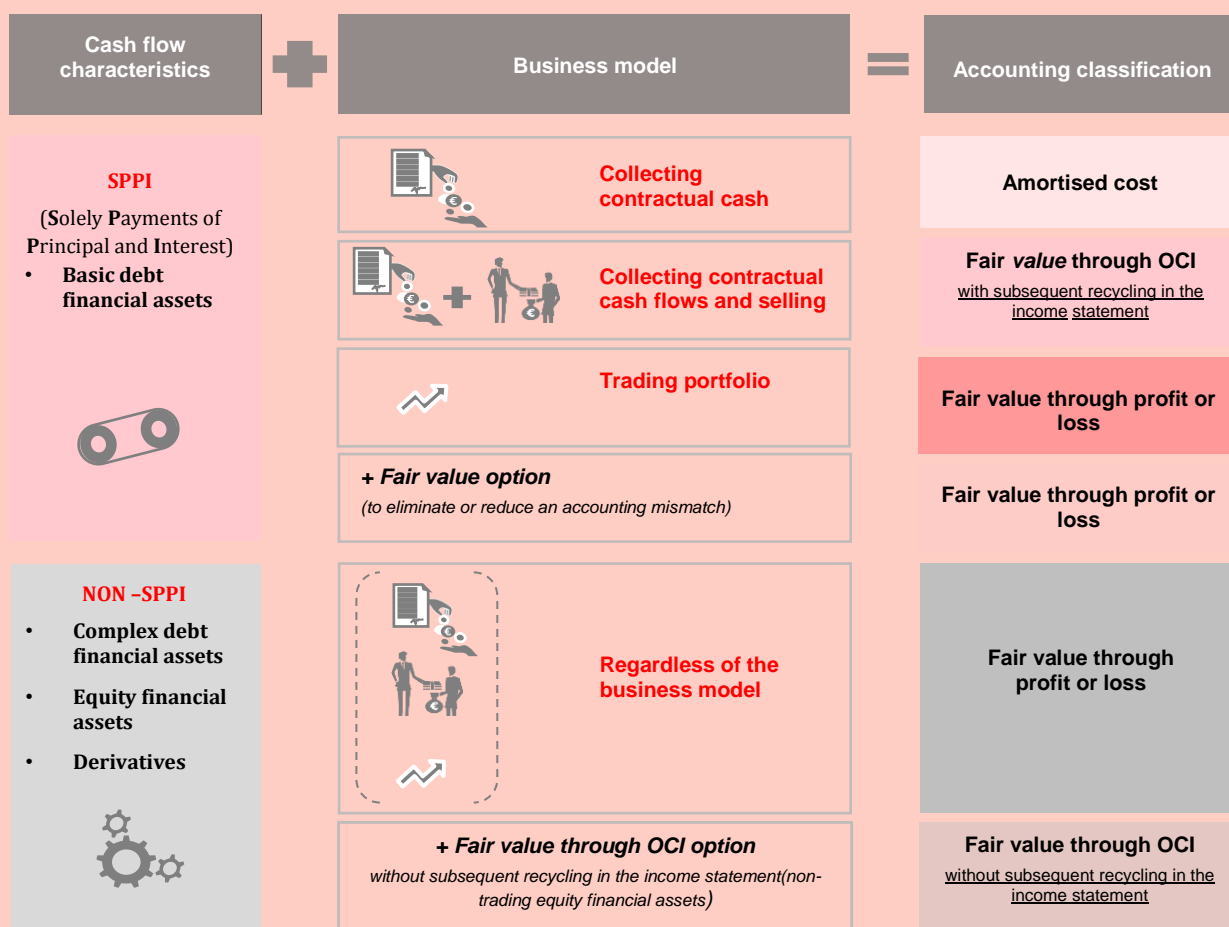
In the financial statements, the classification and valuation of financial assets and liabilities depend on their contractual characteristics and the way the entity manages those financial instruments.

However, this distinction is not applicable to derivative instruments, which are always measured at fair value in the balance sheet, no matter what their purpose is (market activities or hedging transactions).

### ACCOUNTING PRINCIPLES

#### CLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS

At initial recognition, financial instruments are classified in the Group balance sheet in one of three categories (amortised cost, fair value through profit or loss, and fair value through other comprehensive income) that determine their accounting treatment and subsequent measurement method. Classification is based on their contractual cash flow characteristics and the entity's business model for managing the assets.



The accounting principles for classifying financial assets require the entity to analyse the contractual cash flows generated by the financial instruments and to analyse the business model for managing the financial instruments.

#### **Analysis of contractual cash flow characteristics**

The aim of the analysis of contractual cash flow characteristics is to limit the option of recognising revenues from financial assets using the effective interest method exclusively to instruments whose characteristics are similar to those of a basic lending arrangement, meaning their associated cash flows are highly predictable. All other financial instruments that do not share these characteristics are measured at fair value through profit or loss, regardless of the business model used to manage them.

Contractual inflows that represent Solely Payments of Principal and Interest (SPPI) are consistent with a basic lending arrangement.

In a basic lending arrangement, interest predominantly consists of a consideration for the time value of money and for credit risk. Interest may also include a consideration for liquidity risk, administrative costs, and a commercial profit margin. Negative interest is not inconsistent with this definition.

All financial assets that are not basic will be mandatorily measured at fair value through profit or loss, regardless of the business model for managing them.

Derivatives qualifying as hedging instruments for accounting purposes are recorded on a separate line in the balance sheet (see Note 3.2).

The Group can make the irrevocable decision to classify and measure an investment in an equity instrument that is not held for trading purposes at fair value through other comprehensive income. Subsequently, the profit or loss accumulated in other comprehensive income will never be reclassified to profit or loss (only dividends from those investments will be recognised as income).

Guarantee deposits paid, trade receivables and operating lease receivables are presented among *Other assets* (see Note 4.4).

#### **Analysis of the business model**

The business model represents how the financial instruments are managed in order to generate cash flows and income.

The Group uses several business models in the course of exercising its different business lines. Business models are assessed on how groups of financial instruments are managed together to achieve a particular business objective. The business model is not assessed on an instrument-by-instrument basis, but at a portfolio level, considering relevant evidence such as:

- how the performance of the portfolio is evaluated and reported to the Group's management;
- how risks related to financial instruments within that business model are managed;
- how managers of the business are compensated;
- sales of assets realised or expected (size, frequency, purpose).

To determine the classification and measurement of financial assets, three different business models shall be distinguished:

- a business model whose objective is to collect contractual cash flows ("Collect" business model);
- a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets ("Collect and Sell" business model);
- and a separate business model for other financial assets, especially those that are held for trading purposes, where collecting contractual cash flows is only incidental.

### **Fair value option**

A non-SPPI financial asset that is not held for trading purposes can be designated, at initial recognition, at fair value through profit or loss if such designation eliminates or significantly reduces discrepancies in the accounting treatment of certain financial assets and liabilities (accounting mismatch).

### **CLASSIFICATION OF FINANCIAL LIABILITIES**

Financial liabilities are classified into one of the following two categories:

- *Financial liabilities at fair value through profit or loss*: these are financial liabilities held for trading purposes, which by default include derivative financial liabilities not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial liabilities designated by the Group upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option;
- *Debts*: these include the other non-derivative financial liabilities and are measured at amortised cost.

Derivative financial assets and liabilities qualifying as hedging instruments are carried on separate lines of the balance sheet (see Note 3.2).

Guarantee deposits received and trade payables are presented among *Other liabilities* (see Note 4.4).

### **RECLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS**

Reclassification of financial assets is only required in the exceptional event that the Group changes the business model used to manage these assets.

### **FAIR VALUE**

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The valuation methods used by the Group to establish the fair value of financial instruments are detailed in Note 3.4.

### **INITIAL RECOGNITION**

Financial assets are recognised on the balance sheet:

- at the settlement/delivery date for securities;
- at the trade date for derivatives;
- at the disbursement date for loans.

For instruments measured at fair value, changes in fair value between the trade date and the settlement-delivery date are recorded under profit or loss or under other comprehensive income, depending on the accounting classification of the financial assets in question. The trade date is the date on which the contractual commitment becomes binding and irrevocable for the Group.

When initially recognised, financial assets and liabilities are measured at fair value including transaction costs directly attributable to their acquisition or issuance, except for financial instruments recognised at fair value through profit or loss, for which these costs are booked directly to the income statement.

If the initial fair value is based on observable market data, any difference between the fair value and the transaction price, i.e. the sales margin, is immediately recognised in the income statement. However, if valuation inputs are not observable or if the valuation models are not recognised by the market, the recognition of the sales margin is then generally deferred in the income statement. For some instruments, due to their complexity, this margin is recognised at their maturity or upon disposal in the event of early sale. When valuation inputs become observable, any portion of the sales margin that has not yet been recorded is recognised in the income statement at that time (see Note 3.4.7).

## DERECOGNITION OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

The Group derecognises all or part of a financial asset (or group of similar assets) when the contractual rights to the cash flows on the asset expire or when the Group has transferred the contractual rights to receive the cash flows and substantially all of the risks and rewards linked to ownership of the asset.

The Group also derecognises financial assets over which it has retained the contractual rights to the associated cash flows but is contractually obligated to pass these same cash flows through to a third party ("pass-through agreement") and for which it has transferred substantially all the risks and rewards.

Where the Group has transferred the cash flows of a financial asset but has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of its ownership and has effectively not retained control of the financial asset, the Group derecognises it and, where necessary, recognises a separate asset or liability to cover any rights and obligations created or retained as a result of the asset's transfer. If the Group has retained control of the asset, it continues to recognise it in the balance sheet to the extent of its continuing involvement in that asset.

When a financial asset is derecognised in its entirety, a gain or loss on disposal is recorded in the income statement for an amount equal to the difference between the carrying value of the asset and the payment received for it, adjusted where necessary for any unrealised profit or loss previously recognised directly in equity and for the value of any servicing asset or servicing liability. Indemnities billed to borrowers following the prepayment of their loan are recorded in the income statement on the prepayment date among *Interest and similar income*.

The Group only derecognises all or part of a financial liability when it is extinguished, i.e. when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

A financial liability may also be derecognised in the event of a substantial amendment to its contractual conditions or where an exchange is made with the lender for an instrument whose contractual conditions are substantially different.

## ANALYSIS OF CONTRACTUAL CASH FLOWS OF FINANCIAL ASSETS


The Group has established procedures for determining if financial assets pass the SPPI test at initial recognition (allocation of loans, acquisition of securities, etc.).

All contractual terms shall be analysed, particularly those that could change the timing or amount of contractual cash flows. A contractual term that permits the borrower or the lender to prepay or to return the debt instrument to the issuer before maturity remains consistent with SPPI cash flows, provided the prepayment amount primarily represents the principal remaining due and accrued but unpaid contractual interest, which may include a reasonable compensation. Such compensation can be either positive or negative which is not inconsistent with SPPI cash flows.


The prepayment compensation is considered as reasonable especially when:

- the amount is calculated as a percentage of the outstanding amount of the loan and is capped by regulations (in France, for example, compensation for the prepayment of mortgage loans by individuals is legally capped at an amount equal to six months of interest or 3% of the principal outstanding), or is limited by competitive market practices;
- the amount is equal to the difference between contractual interest that should have been received until the maturity of the loan and the interest that would be obtained by the reinvestment of the prepaid amount at a rate that reflects the relevant benchmark interest rate.

Some loans are prepayable at their current fair value, while others can be prepayable at an amount that includes the fair value cost to terminate an associated hedging swap. It is possible to consider such prepayment amounts as SPPI provided that they reflect the effect of changes in the relevant benchmark interest rate.

	<p><b>Basic financial assets (SPPI)</b> are debt instruments which mainly include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ fixed-rate loans,</li> <li>■ variable-rate loans that can include caps or floors,</li> <li>■ fixed or variable-rate debt securities (government or corporate bonds, other negotiable debt securities),</li> <li>■ securities purchased under resale agreements (reverse repos),</li> <li>■ guarantee deposits paid,</li> <li>■ trade receivables.</li> </ul>
---	--

Contractual terms that would introduce exposure to risks or volatility in the contractual cash flows that would be unrelated to a basic lending arrangement (such as exposure to changes in equity prices or stock indexes for instance, or leverage features) could not be considered as being SPPI, except if their effect on the contractual cash flow remains minimum.

	<p><b>Non-basic financial assets (non-SPPI)</b> mainly include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ derivative instruments,</li> <li>■ shares and other equity instruments held by the entity,</li> <li>■ equity instruments issued by mutual funds,</li> <li>■ debt financial assets that can be converted or redeemed into a fixed number of shares (convertible bonds, equity-linked securities, etc.).</li> </ul>
---	--

When the time value component of interest can be modified according to the contractual term of the instrument, it may be necessary to compare the contractual cash flow with the cash flow that would arise from a benchmark instrument. For instance, that is the case when an interest rate is periodically reset, but the frequency of that reset does not match the term of the interest rate (such as an interest rate reset every month to a one-year rate), or when the interest rate is periodically reset to an average of short- and long-term interest rates.

If the difference between undiscounted contractual cash flows and undiscounted benchmark cash flows is or may become significant, then the instrument is not considered basic.

Depending on the contractual terms, the comparison with benchmark cash flow may be performed through a qualitative assessment; but in other cases, a quantitative test is required. The difference between contractual and benchmark cash flows has to be considered in each reporting period and cumulatively over the life of the instrument. When performing this benchmark test, the entity considered factors that could affect future undiscounted contractual cash flows: using the yield curve at the date of the initial assessment is not enough, and the entity also has to consider whether the curve could change over the life of the instrument according to reasonably possible scenarios.

Within the Group, the financial instruments concerned by a benchmark test include, for instance, variable-rate housing loans for which interest rates are reset every year based on the twelve-month Euribor average observed over the two months previous to the reset. Another example is loans granted to real estate professionals for which interest is revised quarterly based on the one-month Euribor average observed over the three months previous to the reset. Following the benchmark analysis performed by the Group, it has been concluded that these loans are basic.

Furthermore, a specific analysis of contractual cash flow is required when financial assets are instruments issued by a securitisation vehicle or a similar entity that prioritises payments to holders using multiple contractually-linked instruments that create concentrations of credit risk (tranches). When assessing whether contractual cash flows are SPPI or not, the entity must analyse the contractual terms, as well as the credit risk of each tranche and the exposure to credit risk in the underlying pool of financial instruments. To that end, the entity must apply a “look-through approach” to identify the underlying instruments that are creating the cash flows.

#### **COMPARATIVE DATA**

The comparative data for balance sheet items and commitments associated with financial instruments presented throughout Note 3 are the balances at 1 January 2018. These amounts constitute the balances at 31 December 2017, corrected for reclassifications and value adjustments resulting from the first-time application of IFRS 9.

The comparative data at 31 December 2017, and the accounting policies applicable to these comparative data, are available in the consolidated financial statements for financial year 2017, presented in the chapter 6 of the 2018 Registration Document of the Societe Generale Group.

Furthermore, the Group has elected that all its insurance subsidiaries will defer the effective date of IFRS 9 and will continue to apply IAS 39 as adopted by the European Union. As of 1 January 2018, the financial assets and liabilities of these subsidiaries, and the related income, are presented on separate lines in the balance sheet (*Investments of insurance activities* and *Insurance contracts related liabilities*) and in the income statement (*Net income from insurance activities*). Consequently, the data for financial year 2018 presented in Note 3 exclude the financial instruments of insurance subsidiaries (the data for insurance subsidiaries are presented in Note 4.3).

## NOTE 3.1 - FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

### OVERVIEW OF IFRS 9 TRANSITION (see comments in Note 1)

<i>(In millions of euros)</i>	Balance at 31.12.2017 IAS 39	Reclassifications					Value adjustments	Balance at 01.01.2018 IFRS 9
		of investments and liabilities related to insurance activities	of available- for-sale financial assets	of non- SPPI loans and receivables	of loans and receivables regarding the business model	Other		
<b>Financial assets at fair value through profit or loss</b>								
Trading portfolio	342,616	(699)	737	-	644	586	(47)	343,837
Financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	N/A	-	1,685	19,992	-	61	(169)	21,569
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	77,064	(53,899)	-	(19,349)	-	(110)	-	3,706
<b>Total</b>	<b>419,680</b>	<b>(54,598)</b>	<b>2,422</b>	<b>643</b>	<b>644</b>	<b>537</b>	<b>(216)</b>	<b>369,112</b>
<b>Financial liabilities at fair value through profit or loss</b>								
Trading portfolio	288,689	(759)	-	-	-	604	-	288,534
Financial liabilities at fair value through profit or loss using the fair value option	80,016	-	-	-	-	-	-	80,016
<b>Total</b>	<b>368,705</b>	<b>(759)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>604</b>	<b>-</b>	<b>368,550</b>

### OVERVIEW OF FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018		01.01.2018	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Trading portfolio	356,760	295,002	343,837	288,534
Financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	22,800		21,569	
Financial instruments using fair value option through profit or loss	3,096	78,145	3,706	80,016
<b>Total</b>	<b>382,656</b>	<b>373,147</b>	<b>369,112</b>	<b>368,550</b>
<i>o/w securities purchased/sold under resale/repurchase agreements</i>	124,552	103,402	101,414	105,737

## 1. TRADING PORTFOLIO

### ACCOUNTING PRINCIPLES

The trading book contains financial assets and liabilities held or accrued for the purpose of capital markets activities.

This portfolio also includes, among other trading assets, physical commodities that are held by the Group as part of its market-maker activity on commodity derivative instruments.


By default, derivative financial instruments are classified into the trading portfolio, unless they qualify as hedging instruments (see Note 3.2).

The financial instruments recorded in the trading portfolio are measured at fair value at the balance sheet date and recognised in the balance sheet under *Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss*. Changes in their fair value and revenues associated with those instruments are recorded in the income statement as *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

## TRADING ACTIVITIES

Financial assets held for trading are:

- acquired with the intention of selling them in the short term; or
- held for market-making purposes; or
- acquired for the purposes of the specialised management of a trading portfolio, including derivative financial instruments, securities or other financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking.

	<p><b>Global market activities</b></p> <p>The trading business model is applied by Global Banking and Investor Solutions to manage its global market activities.</p> <p>It is also applied for managing syndicated loan commitments and loans that are not intended to be kept by the Group and that have been identified since their origination as to be sold in the short term (within 6 to 12 months) on the secondary market, as well as for loans originated by the Group through originate-to-distribute activities and that are expected to be sold shortly.</p>
---	--

Financial assets held in run-off portfolios are also monitored based on their fair value. Although those portfolios are not related to market activities, those assets are presented amongst the trading portfolio and are measured at fair value through profit or loss.

These financial assets include tranches of CDOs (Collateralised Debt Obligations) or ABS (Asset-Backed Securities) in which the Group still holds residual lines subject to gradual disposals. In 2008, these financial assets had been reclassified to *Loans and receivables* and were transferred to *Financial assets at fair value through profit or loss* at 1 January 2018 as a result of the first-time application of IFRS 9.

The trading portfolio includes all the financial assets held for trading purposes regardless of the characteristics of their contractual cash flows. Only non-SPPI financial assets that are not held for trading are classified amongst *Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss* (see section 2 below).

## ASSETS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Bonds and other debt securities	34,760	28,006
Shares and other equity securities	65,287	80,059
Loans and securities purchased under resale agreements	126,390	101,110
Trading derivatives <sup>(1)</sup>	130,006	134,291
Other trading assets	317	371
<b>Total</b>	<b>356,760</b>	<b>343,837</b>
<i>o/w securities lent</i>	<i>15,890</i>	<i>15,807</i>

(1) See Note 3.2 Financial derivatives



## LIABILITIES

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Amounts payable on borrowed securities	46,662	34,844
Bonds and other debt instruments sold short	8,805	5,416
Shares and other equity instruments sold short	1,331	1,002
Borrowings, securities sold under repurchase agreements	102,282	104,090
Trading derivatives <sup>(1)</sup>	134,483	142,369
Other trading liabilities	1,439	813
<b>Total</b>	<b>295,002</b>	<b>288,534</b>

(1) See Note 3.2 Financial derivatives

## 2. FINANCIAL INSTRUMENTS MANDATORILY AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

### ACCOUNTING PRINCIPLES

Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss include:

- loans, bonds and bond equivalents that are not held for trading purposes and do not pass the SPPI test (non-basic or non-SPPI instruments).
- shares and share equivalents that are not classified in any other sub-category: trading book at fair value through profit or loss, instruments designated by the Group at fair value through other comprehensive income without subsequent reclassification to profit or loss.

These assets are recorded at fair value in the balance sheet under *Financial assets at fair value through profit or loss* and changes in the fair value of these instruments (excluding interest income) are recorded in the income statement under *Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

### BREAKDOWN OF FINANCIAL ASSETS MEASURED MANDATORILY AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Bonds and other debt securities	157	159
Shares and other equity securities	1,813	1,560
Loans and securities purchased under resale agreements	20,830	19,850
<b>Total</b>	<b>22,800</b>	<b>21,569</b>

The loans and receivables recorded in the balance sheet under *Financial assets at fair value through profit or loss* are mainly loans that include prepayment features with compensation that do not reflect the effect of changes in the benchmark interest rate.

Until 31 December 2017, almost all these loans were classified as *Financial assets measured at fair value option through profit or loss* in order to eliminate or significantly reduce accounting mismatches with hedging derivatives that were not accounted for as hedging instruments, or in order to avoid the separate recognition of embedded derivatives.

At 1 January 2018, only EUR 643 million had been reclassified from *Loans and receivables* into *Financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss*.

### 3. FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS USING THE FAIR VALUE OPTION

#### ACCOUNTING PRINCIPLES

In addition to financial assets and liabilities held for trading, and financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss, the same headings in the financial statements include non-derivative financial assets and liabilities that the Group has designated at fair value through profit or loss. Changes in the fair value of these instruments are recorded in the income statement under *Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

For financial assets, this option may only be used to eliminate or significantly reduce accounting mismatches that would otherwise arise from applying different accounting treatments to certain financial assets and liabilities.

For financial liabilities, this option may only be used in the following cases:

- to eliminate or reduce discrepancies in the accounting treatment of certain financial assets and liabilities;
- when it applies to a hybrid financial instrument with one or more embedded derivatives, which should be recognised separately;
- when a group of financial assets and/or liabilities is managed together and its performance is measured at fair value.

The Group thus recognises some structured bonds issued by Societe Generale Corporate and Investment Banking at fair value through profit or loss. These issues are purely commercial and the associated risks are hedged on the market using financial instruments managed in trading portfolios. By using the fair value option, the Group can ensure consistency between the accounting treatment of these bonds and that of the derivatives hedging the associated market risks, which have to be carried at fair value.

Furthermore, in order to simplify their accounting treatment by avoiding the separate recognition of embedded derivatives, the Group applies the fair value option to convertible bonds that are not held for trading purposes.

#### ASSETS

*(In millions of euros)*

	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Bonds and other debt securities	1,046	1,045
Loans and securities purchased under resale agreements	1,511	2,119
Other financial assets	-	-
Separate assets for employee benefits plans	539	542
<b>Total</b>	<b>3,096</b>	<b>3,706</b>

## LIABILITIES

Financial liabilities measured at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option predominantly consist of structured bonds issued by the Societe Generale group.

Changes in fair value attributable to own credit risk generated a gain of EUR 141 million at 30 June 2018, which was recognised in other comprehensive income. Up to this date, the total gains and losses attributable to own credit risk amounted to EUR -583 million (see “Statement of net income and unrealised or deferred gains and losses” and “Changes in shareholders’ equity”).

At 31 December 2017, changes in fair value attributable to own credit risk were recognised in the income statement.

The revaluation differences attributable to the Group’s issuer credit risk are determined using valuation models taking into account the Societe Generale group’s most recent financing terms and conditions on the markets and the residual maturity of the related liabilities.

At 30 June 2018, the difference between the fair value of financial liabilities measured using the fair value option through profit or loss (EUR 78,145 million versus EUR 80,016 million at 31 December 2017) and their amount redeemable at maturity (EUR 78,483 million versus EUR 79,597 million at 31 December 2017) stood at EUR -338 million (EUR 419 million at 31 December 2017).

## NOTE 3.2 - FINANCIAL DERIVATIVES



MAKING  
IT  
SIMPLE

Derivative instruments are financial instruments for which the value changes according to that of an underlying item and can be accompanied by a leverage effect. The items underlying these instruments are various (interest rates, exchange rates, equity, indexes, commodities, credit rating, etc.), as are their forms (forward contracts, swaps, calls and puts, etc.).

The Group may use these derivative instruments for its market activities to provide its customers with solutions to meet their risk management or revenue optimisation needs. In that case, they are accounted for as trading derivatives.

The Group may also use derivative instruments to manage and hedge its own risks. In which case, they are qualified as hedging derivatives. Hedging transactions can concern individual items or transactions (micro-hedging relationships) or portfolios of financial assets and liabilities that can generate a structural interest-rate risk (macro-hedging relationships).

Contrary to other financial instruments, derivative instruments are always measured at fair value in the balance sheet, regardless of their purpose (market activities or hedging transactions). The fair value adjustments of trading derivatives are directly recognised in the income statement. However, the accounting method used on hedging transactions aims to neutralise in the income statement the effects of the revaluation of *Hedging derivatives*, for as long as the hedge is effective.

### ACCOUNTING PRINCIPLES

Derivatives are financial instruments meeting the following three criteria:

- their value changes in response to the change of the underlying (interest rate, foreign exchange rate, share price, index of prices, commodity price, credit rating etc.);
- they require little to no initial investment;
- they are settled at a future date.

All financial derivatives are recognised at fair value in the balance sheet as financial assets or financial liabilities. They are considered to be trading derivatives by default, unless they are designated as hedging instruments for accounting purposes.

#### SPECIAL CASE - FINANCIAL DERIVATIVES HAVING SOCIETE GENERALE SHARES AS THEIR UNDERLYING INSTRUMENT

Financial derivatives having Societe Generale shares or shares in Group subsidiaries as their underlying instrument and whose liquidation entails the payment of a fixed amount in cash (or another financial asset) against a fixed number of Societe Generale shares (other than derivatives) are qualified as equity instruments. These instruments, and any related premiums paid or received, are recognised directly in equity, and are not subject to any subsequent reevaluation. For sales of put options on Societe Generale shares, a debt is recognised for the present value of the strike price as a contra entry of the equity.

Other financial derivatives having Societe Generale shares as their underlying instrument are recorded in the balance sheet at fair value in the same manner as derivatives with other underlying instruments.

## EMBEDDED DERIVATIVES

An embedded derivative is a component of a hybrid contract that also includes a non-derivative host instrument.

Where the host contract is a financial asset, the entire hybrid contract is measured at fair value through profit or loss because its contractual cash flows do not pass the SPPI test.

Where the host contract is a financial liability and is not measured at fair value through profit or loss, the embedded derivative is separated from the host contract if:

- at acquisition, the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host; and
- it would meet the definition of a derivative.

Once separated, the derivative is recognised at fair value in the balance sheet under *Financial assets* or *Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the aforementioned conditions. The host contract is classified as a financial liability and measured in accordance with its accounting category.

## 1. TRADING DERIVATIVES

Trading derivatives are recorded in the balance sheet under *Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss*. Changes in fair value are recorded in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

Changes in the fair value of financial derivatives involving counterparties which have subsequently defaulted are recorded under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss* until the termination date of these instruments. At this termination date, receivables and debts on these counterparties are recognised at fair value in the balance sheet. Any further impairment of these receivables is recognised under *Cost of risk* in the income statement.

## BREAKDOWN OF TRADING DERIVATIVES

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018		01.01.2018	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Interest rate instruments	81,906	81,779	89,508	92,183
Foreign exchange instruments	18,309	18,725	16,553	17,797
Equities & index instruments	21,456	24,074	19,959	22,732
Commodities instruments	6,356	6,681	5,948	6,070
Credit derivatives	1,789	2,309	2,245	2,562
Other forward financial instruments	190	915	78	1,025
<b>Total</b>	<b>130,006</b>	<b>134,483</b>	<b>134,291</b>	<b>142,369</b>

The Group uses credit derivatives in the management of its Corporate credit portfolio, primarily to reduce individual, sector and geographic concentration and to implement a proactive risk and capital management approach. All credit derivatives, regardless of their purpose, are measured at fair value through profit or loss and cannot be qualified as hedging instruments for accounting purposes. Accordingly, they are recognised at fair value among trading derivatives.

## 2. HEDGING DERIVATIVES

According to the transitional provisions of IFRS 9, the Group made the choice to maintain the IAS 39 provisions related to hedge accounting. Consequently, equity instruments do not qualify for hedge accounting regardless of their accounting category.

### ACCOUNTING PRINCIPLES

In order to be hedged against certain market risks, the Group sets up hedging derivatives. From an accounting standpoint, the Group designates the hedging transaction as a fair value hedge, a cash flow hedge, or a hedge of a net investment in a foreign operation, depending on the risk and on the hedged item.

To designate an instrument as a hedging derivative, the Group must document the hedging relationship in detail, from the inception of the hedge. This documentation specifies the asset, liability, or future transaction hedged, the risk to be hedged and the associated risk management strategy, the type of financial derivative used and the valuation method that will be used to measure its effectiveness.

A derivative designated as a hedging instrument must be highly effective in offsetting the change in fair value or cash flows arising from the hedged risk. This effectiveness is verified when changes in the fair value or cash flows of the hedged instrument are almost entirely offset by changes in the fair value or cash flows of the hedging instrument, with the expected ratio between the two changes ranging from 80% to 125%. Effectiveness shall be assessed both when the hedge is first set up and throughout its life. Effectiveness is measured each quarter prospectively (expected effectiveness over the future periods) and retrospectively (effectiveness measured on past periods). Where the effectiveness falls outside the range specified above, hedge accounting is discontinued.

Hedging derivatives are recognised in the balance sheet under *Hedging derivatives*.

### FAIR VALUE HEDGES

The purpose of these hedges is to protect the Group against an adverse fluctuation in the fair value of an instrument which could affect profit or loss if the instrument were derecognised from the balance sheet.

Changes in the fair value of the hedging derivative are recorded in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*; for interest rate derivatives, however, accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under *Interest and similar income / expense* symmetrically as accrued interest income and expenses related to the hedged item.

In the balance sheet, the carrying value of the hedged item is adjusted for gains and losses attributable to the hedged risk, which are reported in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*. To the extent that the hedge is highly effective, changes in the fair value of the hedged item and changes in the fair value of the hedging derivative are accurately offset through profit or loss, the difference corresponding to an ineffectiveness gain or loss.

Prospective effectiveness is assessed via a sensitivity analysis based on probable market trends or via a regression analysis of the statistical relationship (correlation) between certain components of the hedged item and the hedging instrument. Retrospective effectiveness is assessed by comparing any changes in the fair value of the hedging instrument with any changes in the fair value of the hedged item.

If it becomes apparent that the derivative has ceased to meet the effectiveness criteria for hedge accounting or if it is terminated or sold, hedge accounting is discontinued prospectively. Thereafter, the carrying amount of the hedged asset or liability ceases to be adjusted for changes in fair value attributable to the hedged risk and the cumulative adjustments previously recognised under hedge accounting are amortised over its remaining life. Hedge accounting is also discontinued if the hedged item is sold prior to maturity or redeemed early. In this case, revaluation differences are recorded in net income.

## CASH FLOW HEDGES

The purpose of interest rate cash flow hedges is to protect against changes in future cash flows associated with a financial instrument on the balance sheet (loans, securities or floating-rate notes) or with a highly probable future transaction (future fixed rates, future prices, etc.). The purpose of these hedges is to protect the Group against adverse fluctuations in the future cash-flows of an instrument or transaction that could affect profit or loss.

The effective portion of changes in the fair value of hedging derivatives is booked to *Unrealised or deferred gains and losses*, while the ineffective portion is recognised in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*. For interest rate derivatives, accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under *Interest and similar income / expense* at the same time as accrued interest income and expenses related to the hedged item.

The effectiveness of the hedge is assessed using the hypothetical derivative method, which consists in i) creating a hypothetical derivative bearing exactly the same characteristics as the instrument being hedged (in notional terms, in terms of the date on which the rates are reset, in terms of the rates themselves, etc.), but which moves in the opposite direction and whose fair value is nil when the hedge is set up, then ii) comparing the expected changes in the fair value of the hypothetical derivative with those of the hedging instrument (sensitivity analysis) or performing a regression analysis on the prospective effectiveness of the hedge.

Amounts directly recognised in equity in respect of the revaluation of cash flow hedging derivatives are subsequently reclassified to *Interest and similar income / expense* in the income statement at the same time as the cash flows being hedged.

Whenever the hedging derivative ceases to meet the effectiveness criteria for hedge accounting or is terminated or sold, hedge accounting is discontinued prospectively. Amounts previously recognised directly in equity are reclassified under *Interest income and expense* in the income statement over the periods during which interest income is affected by cash flows arising from the hedged item. If the hedged item is sold or redeemed earlier than expected or if the hedged forecast transaction ceases to be highly probable, unrealised gains and losses recognised in equity are immediately reclassified in the income statement.

## HEDGING OF A NET INVESTMENT IN A FOREIGN OPERATION

The purpose of a hedge of a net investment in a foreign company is to protect against exchange rate risk.

The hedged item is an investment in a country whose currency differs from the Group's functional currency. The hedge therefore serves to protect the net position of a foreign subsidiary or branch against an exchange rate risk linked to the entity's functional currency.

The effective portion of the changes in the fair value of a hedging derivative designated for accounting purposes as a hedge of a net investment is recognised in equity under *Unrealised or deferred gains and losses*, while the ineffective portion is recognised in the income statement.

## MACRO-FAIR VALUE HEDGES

In this type of hedge, interest rate derivatives are used to globally hedge against structural interest rate risks usually arising from Retail Banking activities. When accounting for these transactions, the Group applies the IAS 39 "carve-out" standard as adopted by the European Union, which facilitates:

- the application of fair value hedge accounting to macro-hedges used for asset-liability management, including customer demand deposits in the fixed-rate positions being hedged.
- the performance of effectiveness tests required by IAS 39 as adopted by the European Union.

The accounting treatment of financial derivatives designated as macro-fair value hedges is similar to that of other fair value hedging instruments. Changes in the fair value of the portfolio of macro-hedged instruments are reported on a separate line in the balance sheet under *Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk* through profit or loss.

## BREAKDOWN OF HEDGING DERIVATIVES

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018		01.01.2018	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
<b>Fair value hedge</b>				
Interest rate instruments	11,774	6,160	12,403	5,974
Foreign exchange instruments	30	3	53	4
Equity and index instruments	1	9	-	-
<b>Cash flow hedge</b>				
Interest rate instruments	32	177	49	103
Foreign exchange instruments	185	76	204	61
Equity and index instruments	2	13	9	4
<b>Total</b>	<b>12,024</b>	<b>6,438</b>	<b>12,718</b>	<b>6,146</b>

The Group sets up hedging relationships recognised for accounting purposes as fair value hedges in order to protect its fixed-rate financial assets and liabilities (primarily loans/borrowings, securities issued and fixed-rate securities) against changes in long-term interest rates. The hedging instruments used mainly consist of interest rate swaps.

Through some of its Corporate and Investment Banking operations, the Group is exposed to future cash flow changes in its short and medium-term funding requirements, and sets up hedging relationships recognised for accounting purposes as cash flow hedges. Highly probable funding requirements are determined using historic data established for each activity and representative of balance sheet outstandings. These data may be increased or decreased with changes in management methods.



## NOTE 3.3 - FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

### OVERVIEW OF IFRS 9 TRANSITION (see comments on Note 1)

<i>(In millions of euros)</i>	Balance at 31.12.2017 IAS 39	Reclassifications			Value adjustments	Balances at 01.01.2018 IFRS 9
		of available-for-sale financial assets	of held-to-maturity financial assets	of loans and receivables regarding the business model		
Bonds and other debt securities	N/A	49,584	485	80	29	50,178
Loans and securities purchased under resale agreements	N/A	-	-	-	-	-
<b>Sub-total debt instruments</b>	<b>N/A</b>	<b>49,584</b>	<b>485</b>	<b>80</b>	<b>29</b>	<b>50,178</b>
Shares and other equity securities	N/A	290	-	-	-	290
<b>Total financial assets at fair value through other comprehensive income</b>	<b>N/A</b>	<b>49,874</b>	<b>485</b>	<b>80</b>	<b>29</b>	<b>50,468</b>

### OVERVIEW OF FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Bonds and other debt securities	57,043	50,178
Loans and securities purchased under resale agreements	-	-
<b>Sub-total debt instruments</b>	<b>57,043</b>	<b>50,178</b>
Shares and other equity securities	292	290
<b>Total</b>	<b>57,335</b>	<b>50,468</b>
<i>o/w securities lent</i>	622	27

## 1. DEBT INSTRUMENTS

### ACCOUNTING PRINCIPLES


Debt instruments (loans and receivables, bonds and bond equivalents) are classified as *Financial assets at fair value through other comprehensive income* where their contractual cash flows are consistent with basic lending arrangements (SPPI) and they are managed under a Collect and Sell business model.

Accrued or earned income on debt instruments is recorded in profit or loss based on the effective interest rate, under *Interest and similar income*.

At the reporting date, these instruments are measured at fair value, and changes in fair value, excluding income, are recorded under *Unrealised or deferred gains and losses*, except for foreign exchange differences on money market instruments denominated in local currencies, which are recorded in profit or loss. Furthermore, as these financial assets are subject to impairment for credit risk, changes in expected credit losses are recorded in profit or loss under *Cost of risk* with a corresponding entry to *Unrealised or deferred gains and losses*. The applicable impairment rules are described in Note 3.8.

## BUSINESS MODEL “HOLD TO COLLECT AND SALE “

The objective of this business model is to realise cash flows by both collecting contractual payments and selling financial assets. In this type of business model, the sales of financial assets are not incidental or exceptional, but they are integral to achieving the business' objectives.

	<b>Cash management</b> Within the Group, the “hold to collect and sale” business model is mainly applied by cash management activities for managing HQLA securities (High Quality Liquid Assets) included in the liquidity reserve. Only a few subsidiaries apply a “hold to collect” business model for managing their HQLA securities.
---	---

## CHANGES OF THE CARRYING AMOUNT

<i>(In millions of euros)</i>	<b>2018</b>
<b>Balance on 1st January</b>	<b>50,178</b>
Acquisitions	23,184
Disposals / redemptions	(15,793)
Transfers further to redeployment towards (or from) another accounting category	-
Change in scope and others	(757)
Changes in fair value during the period	(265)
Change in related receivables	18
Translation differences	478
<b>Balance on 30th June</b>	<b>57,043</b>

## BREAKDOWN OF UNREALISED GAINS AND LOSSES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY AND THAT WILL BE RECLASSIFIED SUBSEQUENTLY INTO INCOME

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>
Unrealised gains	567
Unrealised losses	(229)
<b>Total</b>	<b>338</b>

## 2. EQUITY INSTRUMENTS

### ACCOUNTING PRINCIPLES

Equity instruments (shares and share equivalents) that are not held for trading purposes can be initially designated by the Group to be measured at fair value through other comprehensive income. This option, made instrument by instrument, is irrevocable.

These equity instruments are then measured at fair value and changes in fair value, excluding dividends, are recognised under *Unrealised or deferred gains and losses* with no subsequent reclassification to profit or loss. If the instruments are sold, the associated unrealised or deferred gains and losses are reclassified to *Retained earnings* at the opening of the next financial year. Only dividend income, if it is considered as a return on investment, are recorded in the income statement under *Net gains or losses on financial assets at fair value through other comprehensive income*.

The Group has chosen only in a very few cases to designate equity instruments to be measured at fair value through other comprehensive income.

## 3. NET GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>
Realised gains and losses on sale of debt instruments	3
Dividends incomes on financial assets at fair value through other comprehensive income	21
<b>Total</b>	<b>24</b>

## NOTE 3.4 - FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE



MAKING  
IT  
SIMPLE

The financial assets and liabilities recognised in the Group balance sheet are measured either at fair value or at amortised cost. In the latter case, the fair value of the instruments is disclosed in the notes (see Note 3.9).

If an instrument is quoted on an active market, its fair value is equal to its market price.

But many financial instruments are not listed (for example, most customer loans and deposits, interbank debts and claims, etc.), or are only negotiable on illiquid markets or over-the-counter markets (which is the case for many derivative instruments).

In such situations, the fair value of the instruments is calculated using measurement techniques or valuation models. Market parameters are included in these models and must be observable; otherwise they are determined based on internal estimates. The models and parameters used are subject to independent validations and internal controls.

### ACCOUNTING PRINCIPLES

#### DEFINITION OF FAIR VALUE

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

In the absence of observable prices for identical assets or liabilities, the fair value of financial instruments is determined using another measurement technique that maximises the use of observable market input based on assumptions that market operators would use to set the price of the instrument in question.

#### FAIR VALUE HIERARCHY

For information purposes, in the notes to the consolidated financial statements, the fair value of financial instruments is classified using a fair value hierarchy that reflects the observability level of the inputs used. The fair value hierarchy is composed of the following levels:

##### **Level 1 (L1): instruments valued on the basis of quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.**

Level 1 instruments carried at fair value on the balance sheet include in particular shares listed in an active market, government or corporate bonds priced directly by external brokers/dealers, derivatives traded on organised markets (futures, options), and units of funds (including UCITS) whose net asset value is available on the balance sheet date.

A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency, and if they reflect actual and regular market transactions on an arm's length basis.

Determining whether a market is inactive requires the use of indicators such as a sharp decline in trading volume and the level of activity in the market, a sharp disparity in prices over time and among the various above-mentioned market participants, or the fact that the latest transactions conducted on an arm's length basis did not take place recently enough.

Where a financial instrument is traded in several markets to which the Group has immediate access, its fair value is represented by the market price at which volumes and activity levels are highest for the instrument in question.

Transactions resulting from involuntary liquidations or distressed sales are usually not taken into account to determine the market price.

**Level 2 (L2): instruments valued using inputs other than the quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).**

These are instruments measured using a financial model based on observable market inputs. Prices published by an external source derived from the valuation of similar instruments are considered as data derived from prices.

Level 2 instruments include in particular non derivative financial instruments carried at fair value on the balance sheet that are not directly quoted or do not have a quoted price on a sufficiently active market (e.g. corporate bonds, repos transactions, mortgage-backed securities, units of funds), and firm derivatives and options traded over-the-counter: interest rate swaps, caps, floors, swaptions, equity options, index options, foreign exchange options, commodity options and credit derivatives. The maturities of these instruments are linked to ranges of terms commonly traded in the market, and the instruments themselves can be simple or offer a more complex remuneration profile (e.g. barrier options, products with multiple underlying instruments), with said complexity remaining limited however. The valuation techniques used in this category are based on common methods shared by the main market participants.

This category also includes the fair value of loans and receivables at amortised cost granted to counterparties whose credit risk is quoted via Credit Default Swap (see Note 3.9).

**Level 3 (L3): instruments valued using inputs that are not based on observable market data (referred to as unobservable inputs).**

Level 3 instruments carried at fair value on the balance sheet are valued based on financial models with unobservable market inputs or observable inputs that are not quoted on active markets. For the Group, those instruments match with the instruments for which the sales margin is not immediately recognised in profit or loss (see Note 3.4.7).

Accordingly, Level 3 financial instruments include derivatives with longer maturities than those usually traded and/or with specifically-tailored return profiles, structured debts including embedded derivatives valued based on a method using unobservable inputs or long term equity investments valued based on a corporate valuation method, which is the case for unlisted companies or companies listed on an insufficiently liquid market.

The main L3 complex derivatives are:

- Equity derivatives: options with long maturities and/or incorporating bespoke remuneration mechanisms. These instruments are sensitive to market inputs (volatility, dividend rates, correlations, etc.). In the absence of market depth and an objective approach made possible by regularly observed prices, their valuation is based on proprietary methods (e.g. extrapolation from observable data, historical analysis). Hybrid equity instruments (i.e. having at least one non-equity underlying instrument) are also classified as L3 insofar as correlations between the different underlyings are generally unobservable;
- Interest rate derivatives: long-term and/or exotic options, products sensitive to correlation between different interest rates, different exchange rates, or between interest rates and exchange rates, for example for quanto products (in which the instrument is settled in a currency different from the currency of the underlying); they are liable to be classified as L3 because the valuation inputs are unobservable due to the liquidity of the correlated pair and the residual maturity of the transactions (e.g. exchange rate correlations are deemed unobservable for the USD/JPY);
- Credit derivatives: L3 credit derivatives mainly include baskets of instruments exposed to time to default correlation ("N to default" products in which the buyer of the hedge is compensated as of the N<sup>th</sup> default, which are exposed to the credit quality of the issuers comprising the basket and to their correlation, or CDO Bespoke products, which are Collateralised Debt Obligations created specifically for a group of investors and structured according to their needs), as well as products subject to credit spread volatility;
- Commodity derivatives: this category includes products involving unobservable volatility or correlation inputs (i.e. options on commodity swaps or instruments based on baskets of underlyings).

## 1. FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Trading portfolio</b>	<b>90,038</b>	<b>136,202</b>	<b>514</b>	<b>226,754</b>	<b>97,222</b>	<b>112,077</b>	<b>247</b>	<b>209,546</b>
Bonds and other debt securities	31,603	2,844	313	34,760	25,225	2,612	169	28,006
Shares and other equity securities	58,435	6,851	1	65,287	71,997	8,061	1	80,059
Loans and securities purchased under resale agreements	-	126,190	200	126,390	-	101,033	77	101,110
Other trading assets	-	317	-	317	-	371	-	371
<b>Trading derivatives</b>	<b>136</b>	<b>126,546</b>	<b>3,325</b>	<b>130,006</b>	<b>38</b>	<b>131,670</b>	<b>2,583</b>	<b>134,291</b>
Interest rate instruments	21	79,459	2,426	81,906	19	87,663	1,826	89,508
Foreign exchange instruments	-	18,099	210	18,309	16	16,411	126	16,553
Equity and index instruments	-	21,021	435	21,456	-	19,535	424	19,959
Commodity instruments	-	6,288	68	6,356	-	5,888	60	5,948
Credit derivatives	-	1,610	179	1,789	-	2,108	137	2,245
Other forward financial instruments	115	68	7	190	3	65	10	78
<b>Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss</b>	<b>139</b>	<b>19,463</b>	<b>3,198</b>	<b>22,800</b>	<b>151</b>	<b>18,782</b>	<b>2,636</b>	<b>21,569</b>
Bonds and other debt securities	23	45	89	157	2	67	90	159
Shares and other equity securities	116	257	1,440	1,813	149	200	1,211	1,560
Loans and securities purchased under resale agreements	-	19,161	1,669	20,830	-	18,515	1,335	19,850
<b>Financial assets measured using fair value option through profit or loss</b>	<b>861</b>	<b>2,026</b>	<b>209</b>	<b>3,096</b>	<b>848</b>	<b>2,667</b>	<b>191</b>	<b>3,706</b>
Bonds and other debt securities	861	185	-	1,046	848	197	-	1,045
Loans and securities purchased under resale agreements	-	1,302	209	1,511	-	1,928	191	2,119
Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-
Separate assets for employee benefit plans	-	539	-	539	-	542	-	542
<b>Hedging derivatives</b>	<b>-</b>	<b>12,024</b>	<b>-</b>	<b>12,024</b>	<b>-</b>	<b>12,718</b>	<b>-</b>	<b>12,718</b>
Interest rate instruments	-	11,806	-	11,806	-	12,452	-	12,452
Foreign exchange instruments	-	215	-	215	-	257	-	257
Equity and index instruments	-	3	-	3	-	9	-	9
<b>Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b>	<b>48,039</b>	<b>9,002</b>	<b>294</b>	<b>57,335</b>	<b>48,045</b>	<b>2,130</b>	<b>293</b>	<b>50,468</b>
Bonds and other debt securities	48,039	9,002	2	57,043	48,045	2,130	3	50,178
Shares and other equity securities	-	-	292	292	-	-	290	290
Loans and receivables	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total financial assets at fair value</b>	<b>139,213</b>	<b>305,262</b>	<b>7,540</b>	<b>452,015</b>	<b>146,304</b>	<b>280,044</b>	<b>5,950</b>	<b>432,298</b>

## 2. FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT FAIR VALUE

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Trading portfolio</b>	<b>10,186</b>	<b>150,331</b>	<b>2</b>	<b>160,519</b>	<b>6,755</b>	<b>139,410</b>	<b>-</b>	<b>146,165</b>
Amounts payable on borrowed securities	51	46,611	-	46,662	337	34,507	-	34,844
Bonds and other debt instruments sold short	8,804	1	-	8,805	5,416	-	-	5,416
Shares and other equity instruments sold short	1,331	-	-	1,331	1,002	-	-	1,002
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	-	102,280	2	102,282	-	104,090	-	104,090
Other trading liabilities	-	1,439	-	1,439	-	813	-	813
<b>Trading derivatives</b>	<b>614</b>	<b>129,700</b>	<b>4,169</b>	<b>134,483</b>	<b>16</b>	<b>137,181</b>	<b>5,172</b>	<b>142,369</b>
Interest rate instruments	14	78,907	2,858	81,779	-	88,366	3,817	92,183
Foreign exchange instruments	501	18,083	141	18,725	1	17,742	54	17,797
Equity and index instruments	-	23,257	817	24,074	-	21,844	888	22,732
Commodity instruments	-	6,644	37	6,681	-	6,048	22	6,070
Credit derivatives	-	1,993	316	2,309	-	2,171	391	2,562
Other forward financial instruments	99	816	-	915	15	1,010	-	1,025
<b>Financial liabilities measured using fair value option through profit or loss</b>	<b>354</b>	<b>38,749</b>	<b>39,042</b>	<b>78,145</b>	<b>334</b>	<b>41,008</b>	<b>38,674</b>	<b>80,016</b>
<b>Hedging derivatives</b>	<b>-</b>	<b>6,438</b>	<b>-</b>	<b>6,438</b>	<b>-</b>	<b>6,146</b>	<b>-</b>	<b>6,146</b>
Interest rate instruments	-	6,337	-	6,337	-	6,077	-	6,077
Foreign exchange instruments	-	79	-	79	-	65	-	65
Equity and index instruments	-	22	-	22	-	4	-	4
<b>Total financial liabilities at fair value</b>	<b>11,154</b>	<b>325,218</b>	<b>43,213</b>	<b>379,585</b>	<b>7,105</b>	<b>323,745</b>	<b>43,846</b>	<b>374,696</b>



### 3. VARIATION IN LEVEL 3 FINANCIAL INSTRUMENTS

#### FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE

	Balance at 01.01.2018	Acquisitions	Disposals / redemptions	Transfer to Level 2	Transfer from Level 2	Gains and losses	Translation differences	Change in scope and others	Balance at 30.06.2018
<i>(In millions of euros)</i>									
<b>Trading portfolio</b>	<b>247</b>	<b>557</b>	<b>(317)</b>	-	-	(1)	28	-	<b>514</b>
Bonds and other debt securities	169	199	(71)	-	-	(8)	24	-	313
Shares and other equity securities	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Loans and securities purchased under resale agreements	77	358	(246)	-	-	7	4	-	200
Other trading assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Trading derivatives</b>	<b>2,583</b>	<b>54</b>	<b>(4)</b>	<b>(72)</b>	<b>361</b>	<b>329</b>	<b>74</b>	-	<b>3,325</b>
Interest rate instruments	1,826	-	-	(56)	357	262	37	-	2,426
Foreign exchange instruments	126	20	(4)	(1)	1	39	29	-	210
Equity and index instruments	424	23	-	(15)	3	(8)	8	-	435
Commodity instruments	60	11	-	-	-	(3)	-	-	68
Credit derivatives	137	-	-	-	-	42	-	-	179
Other forward financial instruments	10	-	-	-	-	(4)	-	-	7
<b>Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss</b>	<b>2,636</b>	<b>741</b>	<b>(159)</b>	<b>(58)</b>	<b>23</b>	<b>(22)</b>	<b>43</b>	<b>(6)</b>	<b>3,198</b>
Bonds and other debt securities	90	3	(1)	-	-	-	-	(3)	89
Shares and other equity securities	1,211	138	(158)	(40)	23	252	5	9	1,440
Loans and securities purchased under resale agreements	1,335	600	-	(18)	-	(274)	38	(12)	1,669
<b>Financial assets measured using fair value option through profit or loss</b>	<b>191</b>	-	-	-	-	<b>6</b>	-	<b>12</b>	<b>209</b>
Bonds and other debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	191	-	-	-	-	6	-	(12)	209
Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Separate assets for employee benefit plans	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Hedging derivatives</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest rate instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign exchange instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity and index instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other forward financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financial assets measured at fair value option through other comprehensive income</b>	<b>293</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>294</b>
Debt instruments	3	-	-	-	-	-	-	(1)	2
Equity instruments	290	-	-	-	-	-	-	2	292
Loans and receivables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total financial assets at fair value</b>	<b>5,950</b>	<b>1,352</b>	<b>(480)</b>	<b>(130)</b>	<b>384</b>	<b>312</b>	<b>145</b>	<b>7</b>	<b>7,540</b>

## FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE

	Balance at 01.01.2018	Issues	Redemptions	Transfer to Level 2	Transfer from Level 2	Gains and losses	Translation differences	Balance at 30.06.2018
<i>(In millions of euros)</i>								
<b>Trading portfolio</b>	-	2	-	-	-	-	-	2
Amounts payable on borrowed securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonds and other debt instruments sold short	-	-	-	-	-	-	-	-
Shares and other equity instruments sold short	-	-	-	-	-	-	-	-
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	-	2	-	-	-	-	-	2
Other trading liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Trading derivatives</b>	5,172	332	(26)	(304)	547	(1,647)	95	4,169
Interest rate instruments	3,817	31	-	(192)	539	(1,416)	79	2,858
Foreign exchange instruments	54	29	-	(1)	3	55	1	141
Equity and index instruments	888	270	(26)	(111)	5	(225)	16	817
Commodity instruments	22	2	-	-	-	13	-	37
Credit derivatives	391	-	-	-	-	(74)	(1)	316
Other forward financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financial liabilities measured using fair value option through profit or loss</b>	38,674	11,257	(8,616)	(1,086)	468	(2,379)	724	39,042
<b>Hedging derivatives</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest rate instruments	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign exchange instruments	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity and index instruments	-	-	-	-	-	-	-	-
Other forward financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total financial liabilities at fair value</b>	43,846	11,591	(8,642)	(1,390)	1,015	(4,026)	819	43,213

#### **4. VALUATION METHODS OF FINANCIAL INSTRUMENTS CARRIED AT FAIR VALUE ON THE BALANCE SHEET**

For financial instruments recognised at fair value on the balance sheet, fair value is determined primarily on the basis of the prices quoted in an active market. These prices can be adjusted if none are available on the balance sheet date or if the clearing value do not reflect transaction prices.

However, due notably to the varied characteristics of financial instruments traded over-the-counter on the financial markets, a large number of financial products traded by the Group do not have quoted prices in the markets.

For these products, fair value is determined using models based on valuation techniques commonly used by market participants to measure financial instruments, such as discounted future cash flows for swaps or the Black & Scholes formula for certain options, and using valuation parameters that reflect current market conditions at the balance sheet date. These valuation models are validated independently by the experts from the Market Risk Department of the Group's Risk Division.

Furthermore, the inputs used in the valuation models, whether derived from observable market data or not, are checked by the Finance Division of Market Activities, in accordance with the methodologies defined by the Market Risk Department.

If necessary, these valuations are supplemented by additional reserves (such as bid-ask spreads and liquidity) determined reasonably and appropriately after an analysis of the available information.

Derivatives and security financing transactions are subject to a Credit Valuation Adjustment (CVA) or Debt Valuation Adjustment (DVA). The Group includes all clients and clearing houses in this adjustment, which also reflects the netting agreements existing for each counterparty.

The CVA is determined on the basis of the Group entity's expected positive exposure to the counterparty, the counterparty's probability of default and the amount of the loss given default. The DVA is determined symmetrically based on the negative expected exposure. These calculations are carried out over the life of the potential exposure, with a focus on the use of relevant and observable market data.

Similarly, an adjustment to take into account the costs or profits linked to the financing of these transactions (FVA, Funding Value Adjustment) is also performed.

Observable data must be: independent, available, publicly distributed, based on a narrow consensus and/or backed up by transaction prices.

For example, consensus data provided by external counterparties are considered observable if the underlying market is liquid and if the prices provided are confirmed by actual transactions. For long maturities, these consensus data are not observable. This is the case for the implied volatility used for the valuation of equity options with maturities of more than five years. However, when the residual maturity of the instrument falls below five years, its fair value becomes sensitive to observable inputs.

In the event of unusual tensions on the markets, leading to a lack of the usual reference data used to measure a financial instrument, the Risk Division may implement a new model in accordance with pertinent available data, similar to methods used by other market players.

## **SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES**

For listed shares, fair value is taken to be the quoted price on the balance sheet date. For unlisted shares, fair value is determined depending on the type of financial instrument and according to one of the following methods:

- valuation based on a recent transaction involving the issuing company (third party buying into the issuing company's capital, appraisal by a professional valuation agent, etc.);
- valuation based on a recent transaction in the same sector as the issuing company (income multiple, asset multiple, etc.);
- proportion of net asset value held.

For unlisted securities in which the Group has significant holdings, valuations based on the above methods are supplemented by a discounted future cash flow valuation based on business plans or on valuation multiples of similar companies.

## **DEBT INSTRUMENTS HELD IN PORTFOLIO, ISSUES OF STRUCTURED SECURITIES MEASURED AT FAIR VALUE AND FINANCIAL DERIVATIVES**

The fair value of these financial instruments is determined based on the quoted price on the balance sheet date or prices provided by brokers on the same date, when available. For unlisted financial instruments, fair value is determined using valuation techniques. Concerning liabilities measured at fair value, the on-balance sheet amounts include changes in the Group's issuer credit risk.

## **OTHER DEBTS**

For listed financial instruments, fair value is taken as their closing quoted price on the balance sheet date. For unlisted financial instruments, fair value is determined by discounting future cash flows to present value at market rates (including counterparty risks, non-performance and liquidity risks).

## **CUSTOMER LOANS**

The fair value of loans and receivables is calculated, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting the expected cash flows to present value at a discount rate based on interest rates prevailing on the market at the reporting date for loans with broadly similar terms and maturities. These discount rates are adjusted for borrower credit risk.

## 5. ESTIMATES OF MAIN UNOBSERVABLE INPUTS

The following table provides the valuation of Level 3 instruments on the balance sheet and the range of values of the most significant unobservable inputs by main product type.

<i>(In millions of euros)</i>		Value in balance sheet				
Cash instruments and derivatives <sup>(1)</sup>	Assets	Liabilities	Main products	Valuation techniques used	Significant unobservable inputs	Range of inputs min & max
Equities/funds	904	29,054	Simple and complex instruments or derivatives on funds, equities or baskets of stocks	Various option models on funds, equities or baskets of stocks	Equity volatilities	4.4% ; 76.3%
					Equity dividends	0.0% ; 19.8%
					Correlations	-100.0% ; 100.0%
					Hedge fund volatilities	8.3% ; 20.0%
					Mutual fund volatilities	1.5% ; 53.3%
Rates and Forex	4,923	13,806	Hybrid forex / interest rate or credit / interest rate derivatives	Hybrid forex interest rate or credit interest rate option pricing models	Correlations	-10.89% ; 90%
			Forex derivatives	Forex option pricing models	Forex volatilities	1.0% ; 29.0%
			Interest rate derivatives whose notional is indexed to prepayment behaviour on European underlying assets	Prepayment modelling	Constant prepayment rates	0.0% ; 45%
			Inflation instruments and derivatives	Inflation pricing models	Correlations	64.4% ; 88.9%
			Collateralised Debt Obligations and index tranches	Recovery and base correlation projection models	Time to default correlations	0% ; 100%
Credit	179	316	Other credit derivatives	Credit default models	Recovery rate variance for single name underlyings	0% ; 100%
					Time to default correlations	0% ; 100%
			Quanto correlations	-50% ; 40%		
			Credit spreads	0 bps ; 1 000 bps		
Commodities	68	37	Derivatives on commodities baskets	Models on commodities options	Commodities correlations	5.70% ; 97.64%
Long term equity investments	1,466	-	Securities held for strategic purposes	Net Book Value / Recent transactions	Non applicable	-
<b>TOTAL</b>	<b>7,540</b>	<b>43,213</b>				

(1) Hybrid instruments are broken down by main unobservable inputs.

## 6. SENSITIVITY OF FAIR VALUE FOR LEVEL 3 INSTRUMENTS

Unobservable inputs are assessed carefully, particularly in this persistently uncertain economic environment and market. However, by their very nature, unobservable inputs inject a degree of uncertainty into the valuation of Level 3 instruments.

To quantify this, fair value sensitivity was estimated at 30 June 2018 on instruments whose valuation requires certain unobservable inputs. This estimate was based either on a “standardised” variation in unobservable inputs, calculated for each input on a net position, or on assumptions in line with the additional valuation adjustment policies for the financial instruments in question.

The “standardised” variation is:

- either the standard deviation of consensus prices (TOTEM, etc.) used to measure an input nevertheless considered as unobservable; or
- the standard deviation of historic data used to measure the input.

### SENSITIVITY OF LEVEL 3 FAIR VALUE TO A REASONABLE VARIATION IN UNOBSERVABLE INPUTS

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018		31.12.2017	
	Negative impact	Positive impact	Negative impact	Positive impact
<b>Shares and other equity instruments and derivatives</b>	<b>(12)</b>	<b>89</b>	<b>(5)</b>	<b>88</b>
Equity volatilities	0	18	0	18
Dividends	0	6	0	6
Correlations	(12)	57	(5)	59
Hedge Fund volatility	0	0	0	0
Mutual Fund volatility	0	8	0	6
<b>Rates or Forex instruments and derivatives</b>	<b>(7)</b>	<b>46</b>	<b>(6)</b>	<b>50</b>
Correlations between exchange rates and/or interest rates	(4)	43	(4)	45
Forex volatilities	(2)	2	(1)	2
Constant prepayment rates	0	0	0	0
Inflation / inflation correlations	(1)	1	(1)	2
<b>Credit instruments and derivatives</b>	<b>(6)</b>	<b>18</b>	<b>(2)</b>	<b>6</b>
Time to default correlations	(4)	8	(1)	1
Recovery rate variance for single name underlyings	0	0	0	0
Quanto correlations	(2)	10	0	4
Credit spreads	0	0	(1)	1
<b>Commodity derivatives</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Commodities correlations	0	1	0	1
<b>Long term securities valued using internal models</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

It should be noted that, given the already conservative valuation levels, this sensitivity is higher for a favourable impact on results than for an unfavourable impact. Moreover, the amounts shown above illustrate the uncertainty of the valuation as of the computation date on the basis of a reasonable variation in inputs. Future variations in fair value or consequences of extreme market conditions cannot be deduced or forecast from these estimates.

## 7. DEFERRED MARGIN RELATED TO MAIN UNOBSERVABLE INPUTS

The remaining amount to be recorded in the income statement, resulting from the difference between the transaction price and the amount determined at this date using valuation techniques, minus the amounts recorded in the income statement after initial recognition, is shown in the table below. This amount is recorded in the income statement over time, or when the inputs become observable.

<i>(In millions of euros)</i>	2018	2017
<b>Deferred margin at 1<sup>st</sup> January</b>	<b>1,281</b>	<b>1,142</b>
Deferred margin on new transactions during the period	450	880
Margin recorded in the income statement during the period	(380)	(741)
<i>o/w amortisation</i>	<i>(200)</i>	<i>(316)</i>
<i>switch to observable inputs</i>	<i>(18)</i>	<i>(50)</i>
<i>disposed, expired or terminated</i>	<i>(162)</i>	<i>(375)</i>
<b>Deferred margin at end of the period</b>	<b>1,351</b>	<b>1,281</b>

## NOTE 3.5 - LOANS, RECEIVABLES AND SECURITIES AT AMORTISED COST

### OVERVIEW OF IFRS 9 TRANSITION (See comments on Note 1)

<i>(In millions of euros)</i>	Balance at 31.12.2017 IAS 39	Reclassifications						Value adjustment		Balance at 01.01.2018 IFRS 9
		of insurance activities investments	of available-for-sale financial assets	of held-to-maturity financial assets	of non-SPPI loans and receivables	of loans and receivables regarding the business model	Others	Reclassification effects	Recognition of credit risk impairment based on IFRS 9	
Securities at amortised cost	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	(100)	(7)	11,592
Due from banks at amortised cost	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	-	(4)	53,656
Customer loans at amortised cost	425,231	(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	50	(887)	417,391
<b>Total</b>	<b>486,097</b>	<b>(7,244)</b>	<b>2,971</b>	<b>3,078</b>	<b>(643)</b>	<b>(724)</b>	<b>52</b>	<b>(50)</b>	<b>(898)</b>	<b>482,639</b>

### OVERVIEW

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018		01.01.2018	
	Carrying amount	o/w impairment	Carrying amount	o/w impairment
Due from banks	63,783	(29)	53,656	(29)
Customer loans	427,296	(12,651)	417,391	(13,361)
Securities	11,428	(10)	11,592	(11)
<b>Total</b>	<b>502,507</b>	<b>(12,690)</b>	<b>482,639</b>	<b>(13,401)</b>



## ACCOUNTING PRINCIPLES

Loans, receivables and debt securities are measured at amortised cost where their contractual cash flows are consistent with basic lending arrangements (SPPI) and they are managed under “Hold to Collect” business model.

Subsequent to initial recognition, they are measured at amortised cost using the effective interest method, and their accrued or earned income is recorded in the income statement under *Interest and similar income*. Furthermore, as these financial assets are subject to impairment for credit risk, changes in expected credit losses are recorded in profit or loss under *Cost of risk* with a corresponding impairment of amortised cost under balance sheet assets. The applicable impairment rules are described in Note 3.8.

Loans issued by the Group may be subject to renegotiations for commercial reasons, where the borrowing customer is not experiencing financial difficulties or insolvency. Such efforts are undertaken for customers for which the Group agrees to renegotiate their debt in the interest of preserving or developing a business relationship, in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest. Renegotiated loans are derecognised at the renegotiation date, and the new loans contractualised under the renegotiated terms and conditions replace the previous loans in the balance sheet at this same date. The new loans are subject to the SPPI test to determine how they are classified in the balance sheet. If a loan qualifies as SPPI, the renegotiation fees received are included in the effective interest rate of the new instrument.

*Customer loans at amortised cost* include lease receivables where they are classified as finance leases. Leases granted by the Group are classified as finance leases if they transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset to the lessee. Otherwise, they are classified as operating leases (see Note 4.2).

These finance lease receivables represent the Group’s net investment in the lease, calculated as the present value of the minimum payments to be received from the lessee, plus any unguaranteed residual value, discounted at the interest rate implicit in the lease. In the event of a subsequent reduction in the estimated unguaranteed residual value used to calculate the lessor’s investment in the finance lease, the present value of this reduction is recognised as a loss under *Expenses from other activities* in the income statement and as a reduction of finance lease receivables on the asset side of the balance sheet.

## BUSINESS MODEL “HOLD TO COLLECT “

Under this model, financial assets are managed to realise cash flows by collecting contractual payments over the life of the instrument.

To achieve the objective of this business model, it is not necessary for the entity to hold all the instruments until maturity. Selling assets remains consistent with a business model whose objective is to collect contractual cash flows in the following cases:

- the financial asset is sold following an increase in the asset’s credit risk; or
- the sale of the financial asset occurs close to its maturity and the proceeds from the sale are similar to the amount to be collected from the remaining contractual cash flows.

Other sales can also be consistent with the objective of collecting contractual cash flows, provided they are infrequent (even if significant in value) or insignificant in value, both individually and in aggregate terms (even if frequent). Such other sales include sales made to manage credit concentration risk (without an increase in the asset’s credit risk). The Group has set up procedures for reporting and analysing all significant projected sales of financial assets held for collecting contractual cash flows, as well as a periodic review of sales that have occurred.



## Financing activities

Within the Group, the “hold to collect” business model is mainly applied by financing activities managed by French Retail Banking, International Retail Banking and Financial Services and by Global Banking and Investor Solutions, except for the part of syndicated loans that is expected to be sold.

## 1. DUE FROM BANKS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Current accounts	26,065	21,066
Deposits and loans	19,603	15,842
Subordinated and participating loans	131	133
Securities purchased under resale agreements	17,904	16,523
Related receivables	86	94
<b>Due from banks before impairment</b>	<b>63,789</b>	<b>53,658</b>
Credit loss impairment	(29)	(29)
Revaluation of hedged items	23	27
<b>Net due from banks</b>	<b>63,783</b>	<b>53,656</b>

## 2. CUSTOMER LOANS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Overdrafts	22,136	20,239
Other customer loans	363,413	356,662
Lease financing agreements	31,482	30,310
Related receivables	1,798	2,183
Securities purchased under resale agreements	20,771	21,004
<b>Customer loans before impairment</b>	<b>439,600</b>	<b>430,398</b>
Credit loss impairment	(12,651)	(13,361)
Revaluation of hedged items	347	354
<b>Customer loans</b>	<b>427,296</b>	<b>417,391</b>

## BREAKDOWN OF OTHER CUSTOMER LOANS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Trade notes	9,777	10,173
Short-term loans	113,862	108,005
Export loans	11,382	10,395
Equipment loans	54,566	53,983
Housing loans	126,185	124,324
Loans secured by notes and securities	86	89
Other loans	47,555	49,693
<b>Other customer loans</b>	<b>363,413</b>	<b>356,662</b>

### 3. SECURITIES

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Government securities	5,932	5,623
Negotiable certificates, bonds and other debt securities	5,411	5,851
Related receivables	83	109
<b>Securities before impairment</b>	<b>11,426</b>	<b>11,583</b>
Impairment	(10)	(11)
Revaluation of hedged items	12	20
<b>Securities</b>	<b>11,428</b>	<b>11,592</b>

## NOTE 3.6 - DEBTS

---

The balance sheet value of financial liabilities at amortised cost was not impacted by the first-time application of IFRS 9.

### ACCOUNTING PRINCIPLES

Debts include non-derivative financial liabilities that are not measured at fair value through profit or loss.

They are recognised in the balance sheet according to the type of instrument and counterparty, under *Due to banks*, *Customer deposits*, *Debt securities issued* or *Subordinated debt*.

Subordinated debts are all dated or undated borrowings, whether or not in the form of debt securities, which in the event of the liquidation of the borrowing company may only be redeemed after all other creditors have been paid.

Debts are initially recognised at cost, measured as the fair value of the amount borrowed net of transaction fees. These liabilities are measured at period-end at amortised cost using the effective interest rate method. As a result, issue or redemption premiums on bonds are amortised over the lifetime of the instruments concerned. Accrued or paid expenses are recorded in profit or loss under *Interest and similar expense*.

The Group's obligations arising from mortgage savings accounts and plans are recorded under *Customer deposits – Regulated savings accounts*. A provision may be recorded in respect of CEL mortgage savings accounts and PEL mortgage savings plans (see Note 8.3).

### 1. DUE TO BANKS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Demand deposits and current accounts	13,214	11,686
Overnight deposits and borrowings and others	2,805	2,145
Term deposits	67,247	68,265
Related payables	127	127
Revaluation of hedged items	131	147
Securities sold under repurchase agreements	6,259	6,251
<b>Total</b>	<b>89,783</b>	<b>88,621</b>

## 2. CUSTOMER DEPOSITS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Regulated savings accounts	93,880	92,023
<i>Demand</i>	68,625	66,515
<i>Term</i>	25,255	25,508
Other demand deposits <sup>(1)</sup>	226,704	216,102
Other term deposits <sup>(1)</sup>	78,118	85,454
Related payables	820	381
Revaluation of hedged items	234	268
<b>Total customer deposits</b>	<b>399,756</b>	<b>394,228</b>
Securities sold to customers under repurchase agreements	15,345	16,405
<b>Total</b>	<b>415,101</b>	<b>410,633</b>

(1) Including deposits linked to governments and central administrations.

## 3. DEBT SECURITIES ISSUED

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Term savings certificates	664	515
Bond borrowings	22,726	22,470
Interbank certificates and negotiable debt instruments	76,989	78,485
Related payables	476	770
Revaluation of hedged items	803	995
<b>Total</b>	<b>101,658</b>	<b>103,235</b>
<i>o/w floating-rate securities</i>	30,251	30,762

## NOTE 3.7 - INTEREST INCOME AND EXPENSE



MAKING  
IT  
SIMPLE

Interest is compensation for a financial service, consisting in a lender making a certain amount of cash available to a borrower for an agreed period of time. Such compensated financing arrangements can be loans, deposits or securities (bonds, negotiable debt securities, etc.).

This compensation is a consideration for the time value of money, plus the credit risk, liquidity risk and administrative costs, borne by the lender for the duration of the financing agreement. The interest can also include a margin used by the lending bank to remunerate equity instruments (such as ordinary shares) that are required by prudential regulation to be issued in relation to the amount of financing granted, so as to guarantee its own solvency.

Interest is recognised as expense or income over the life of the financing service granted or received, proportionally to the principal amount outstanding.

### ACCOUNTING PRINCIPLES

Interest income and expense are recorded in the income statement under *Interest and similar income* and *Interest and similar expense* for all financial instruments measured using the effective interest method (instruments at amortised cost and debt instruments at fair value through other comprehensive income).

The effective interest rate is taken to be the rate used to net discount future cash inflows and outflows over the expected life of the instrument in order to establish the net book value of the financial asset or liability. The calculation of this rate considers the future cash flows estimated on the basis of the contractual provisions of the financial instrument without taking account of possible future credit losses and also includes commissions paid or received between the parties where these may be assimilated to interest, directly linked transaction costs, and all types of premiums and discounts.

Where a financial asset is classified in Stage 3 for impairment, subsequent interest income is measured at the effective interest rate applied to the net carrying amount of the financial asset.

Moreover, except for those related to employee benefits, provisions recognised as balance sheet liabilities generate interest expenses that are calculated using the same risk-free interest rate as that used to discount the expected outflow of resources.

<i>(In millions of euros)</i>	1st half of 2018 <sup>(1)</sup>			2017			1st half of 2017		
	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net
<b>Financial instruments at amortised cost</b>	<b>6,658</b>	<b>(3,226)</b>	<b>3,432</b>	<b>13,830</b>	<b>(8,829)</b>	<b>5,001</b>	<b>6,977</b>	<b>(4,421)</b>	<b>2,556</b>
Central banks	289	(73)	216	389	(217)	172	153	(94)	59
Bonds and other debt securities	144	(909)	(765)		(1,902)	(1,902)		(967)	(967)
Due from/to banks <sup>(2)</sup>	402	(494)	(92)	1,219	(1,158)	61	591	(550)	41
Customer loans and deposits	5,518	(1,348)	4,170	11,698	(4,847)	6,851	5,965	(2,419)	3,546
Subordinated debt	-	(279)	(279)	-	(581)	(581)	-	(291)	(291)
Securities lending/borrowing	5	(5)	-	14	(20)	(6)	9	(14)	(5)
Securities purchased/sold under resale/repurchase agreements and borrowings secured by notes and securities	300	(118)	182	510	(104)	406	259	(86)	173
<b>Financial instruments at fair value through profit or loss</b>	<b>233</b>	<b>-</b>	<b>233</b>						
<b>Hedging derivatives</b>	<b>3,206</b>	<b>(2,241)</b>	<b>965</b>	<b>6,164</b>	<b>(4,434)</b>	<b>1,730</b>	<b>3,268</b>	<b>(2,449)</b>	<b>819</b>
<b>Financial instruments at fair value through other comprehensive income</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>269</b>						
<b>Available-for-sale financial assets</b>				<b>2,424</b>	<b>-</b>	<b>2,424</b>	<b>1,220</b>	<b>-</b>	<b>1,220</b>
<b>Held-to-maturity financial assets</b>				<b>141</b>	<b>-</b>	<b>141</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>90</b>
<b>Lease financing agreements</b>	<b>553</b>	<b>-</b>	<b>553</b>	<b>1,120</b>	<b>-</b>	<b>1,120</b>	<b>570</b>	<b>-</b>	<b>570</b>
Real estate lease financing agreements	97	-	97	199	-	199	102	-	102
Non-real estate lease financing agreements	456	-	456	921	-	921	468	-	468
<b>Total interest income and expense</b>	<b>10,919</b>	<b>(5,467)</b>	<b>5,452</b>	<b>23,679</b>	<b>(13,263)</b>	<b>10,416</b>	<b>12,125</b>	<b>(6,870)</b>	<b>5,255</b>
<i>o/w interest income from impaired financial assets</i>	<i>181</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>519</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>341</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

(1) As of the financial year 2018, income and expense for the Group's insurance business will be shown on a separate line of the income statement entitled "Net income from insurance activities" (see Note 1, paragraph 4).

(2) In 2016, the European Central Bank (ECB) initiated a programme of Targeted Longer-Term Refinancing Operations (TLTRO) whereby participating banks' interest rates are linked to their lending performance. Banks whose stock of loans increased by at least 2.5 % over the benchmark period (January 2016 – January 2018) will enjoy lower interest rates over the entire term of the operation, the rate in question being equal to the Eurosystem's deposit facility rate. During the second quarter of 2018, having ascertained that the lending targets were met, the ECB notified the eligible banks that the reduced interest rate would apply. For Societe Generale group, this rate reduction has led to an adjustment of the accounting value of its debt to the ECB and to the recognition of a profit equal to the difference between the discounted value (computed at the initial interest rate) of the updated contractual cash-flows following the rate reduction and the accounting value of the debt prior to the rate change. This profit amounts to EUR 60 million and is recorded under Interest expense in the first half of 2018.

These interest expenses include the refinancing cost of financial instruments at fair value through profit or loss, which results are classified in net gains or losses on these instruments. Given that income and expenses booked in the income statement are classified by type of instrument rather than by purpose, the net income generated by activities in financial instruments at fair value through profit or loss must be assessed as a whole.

## NOTE 3.8 - IMPAIRMENT AND PROVISIONS



MAKING  
IT  
SIMPLE

Some financial assets (loans, debt securities) involve credit risk which exposes the Group to a potential loss if the borrower, the counterparty or the securities issuer were to be unable to respect their financial commitments. The bank is remunerated for bearing this risk by a portion of the contractual interest that it receives on those assets ; this is known as the credit margin.

This potential loss, or expected credit loss, is recognised in profit or loss without waiting for the occurrence of a default event on a specific counterparty.

For loans, receivables and debt securities measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income, the expected credit loss, as assessed by the Group, is recognised in profit or loss together with interest income. On the balance sheet, this potential loss is recognised as an impairment that reduces the carrying amount of assets measured at amortised cost. Impairments are written-back in case of a subsequent decrease of credit risk.

Potential losses recognised in profit or loss represent initially the credit losses expected by the Group over the year to come. Subsequently, the amount is increased by the expected loss at maturity of the instrument in case of significant increase of risk.

For financial assets measured at fair value through profit or loss (including instruments held by global markets activities), their fair value already includes the expected credit loss, as assessed by the market participant, over the residual lifetime of the instrument.

### ACCOUNTING PRINCIPLES

Debt instruments classified as financial assets at amortised cost or as financial assets at fair value through other comprehensive income, operating lease receivables, customer receivables and income to be received included amongst *Other assets*, and also loan commitments and guarantees given, are systematically subject to impairment or a loss allowance for expected credit losses. These impairments and loss allowances are recognised when the loans are granted, the commitments undertaken or the debt securities purchased, without waiting for objective evidence of impairment to occur.

To determine the amount of impairment or loss allowances to be recorded at each reporting date, these exposures are classified into one of three categories based on the increase in credit risk observed since initial recognition. An impairment or loss allowance shall be recognised for the exposures in each category as follows:



Observed deterioration of credit risk since initial recognition of the financial asset			
Credit risk category	Stage 1 Performing assets	Stage 2 Deteriorated assets	Stage 3 Credit-impaired assets
<b>Transfer criteria</b>	Initial recognition of the instrument in stage 1 ⇒ <i>Maintained if the credit risk has not increased significantly</i>	Credit risk on the instrument has increased significantly since initial recognition/30 days past due	Evidence that the instrument is become credit-impaired / 90 days past due
<b>Measurement of credit risk</b>	12-month expected credit losses	Lifetime expected credit losses	Lifetime expected credit losses
<b>Interest income recognition basis</b>	Gross carrying amount of the asset before impairment	Gross carrying amount of the asset before impairment	Net carrying amount of the asset after impairment

At the initial recognition date, the exposures are systematically classified in Stage 1, unless they are underperforming/credit-impaired on acquisition. Stage 1 exposures are impaired for the amount of credit losses that the Group expects to incur within 12 months (12-month expected credit loss), based on past data and the current situation. Accordingly, the amount of impairment is the difference between the gross carrying amount of the asset and the present value of future cash flows deemed to be recoverable, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring within the next 12 months.

Purchased or originated credit-impaired assets are subject to a specific accounting treatment, which consists in recognising the change in estimated recoverable cash flows on the instrument, discounted at the initial effective interest rate and adjusted for credit risk.

To identify Stage 2 exposures, the Group assesses the significant increase in credit risk by examining all available past and forward-looking data (behavioural scores, loan to value indicators, macroeconomic forecast scenarios, etc.). The credit rating in force is the main criterion for determining if a given exposure should be transferred to Stage 2. In the event the credit rating has been significantly downgraded since initial recognition, a loss allowance equal to lifetime expected credit loss is recorded. Significant increases in credit risk are assessed on a portfolio basis according to default probability curves defined to calculate loss allowances under IFRS 9. The thresholds for significant increases in credit risk are reviewed once a year. In addition, if a counterparty is deemed to be sensitive at the reporting date (placed on the watch list), a loss allowance is recorded for all contracts with that counterparty at the reporting date. Exposures originated after the counterparty is placed on the Watch List are classified in Stage 1. Finally, a rebuttable presumption of a significant increase in credit risk is made where payment on an asset is more than 30 days past due.

To identify Stage 3 exposures (doubtful outstandings), the Group determines whether or not there is objective evidence of impairment (default event):

- a significant deterioration in the counterparty's financial situation creates a strong probability that it will not be able to meet all of its commitments and thus represents a risk of loss for the Group;
- concessions are granted to the clauses of the loan agreement, in light of the borrower's financial difficulties, that would not have been granted in other circumstances;
- payments more than 90 days past due (with the exception of restructured loans during the probation period, which are deemed subject to impairment as of the first missed payment), whether or not a collection procedure is instigated;

- or, even in the absence of missed payments, the existence of probable credit risk or litigious proceedings (bankruptcy, court-ordered settlement or compulsory liquidation).

The Group applies the impairment contagion principle to all of the defaulting counterparty's exposures. When a debtor belongs to a group, the impairment contagion principle may also be applied to all of the group's exposures.

Stage 2 and 3 exposures are impaired for the amount of credit losses that the Group expects to incur over the life of the exposures (lifetime expected credit loss), taking into consideration past data, the present situation and reasonable forecast changes in economic conditions, and relevant macroeconomic factors through to maturity. Accordingly, the amount of impairment is the difference between the gross carrying amount of the asset and the present value of future cash flows deemed to be recoverable, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring through to maturity.

Irrespective of the stage in which the exposures are classified, cash flows are discounted using the initial effective interest rate of the financial asset. The amount of impairment is included in the net carrying amount of the credit impaired financial asset. Impairment allocations/reversals are recorded in profit or loss under *Cost of risk*.

For operating leases and trade receivables, the Group uses the "simplified" approach, under which impairments are calculated as lifetime expected credit losses at initial recognition, regardless of any changes in the counterparty's credit risk.

Loans issued by the Group may be subject to restructuring with the aim of securing the collection of the principal and interest by adjusting the contractual terms of the loan (e.g. reduced interest rate, rescheduled loan payments, partial debt forgiveness or additional collateral). Assets may only qualify for restructuring where the borrower is experiencing financial difficulties or insolvency (whether the borrower has already become insolvent or is certain to become insolvent if the loan is not restructured).

Where they still pass the SPPI test, restructured loans are still recorded in the balance sheet and their amortised cost prior to impairment is adjusted for a discount representing the negative difference between the present value of the new contractual cash flows resulting from the restructuring of the loan and the amortised cost prior to impairment less any partial debt forgiveness. This discount, representing earnings foregone, is booked to *Cost of risk* in the income statement. As a result, the associated interest income is still subsequently recognised at the initial effective interest rate of the loans. Post-restructuring, these assets are systematically classified in Stage 3 for impairment (credit-impaired exposures), as the borrowers are deemed to be in default. Stage 3 classification is maintained for at least one year, or longer if the Group is uncertain that the borrowers will be able to meet their commitments. Once the loan is no longer classified in stage 3, the assessment of the significant increase of credit risk will be performed by comparing the credit risk level at the closing date and the level at the initial recognition date of the loan before restructuring.

Where they no longer pass the SPPI test, restructured loans are derecognised and the new loans, contractualised under the restructured terms and conditions, replace the derecognised loans in the balance sheet at that same date. The new loans are classified as *Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss*.

## ESTIMATION OF EXPECTED CREDIT LOSSES

The methodology for calculating Stage 1 and 2 expected credit losses is based on the Basel framework, which served as the basis for determining the methods for setting calculation inputs (probability of default and loss given default for exposures under the A-IRB and F-IRB approaches, and the provisioning rate for exposures under the standardised method). Group portfolios have been segmented to ensure that they are consistent in terms of risk characteristics and to ensure better correlation with global and local macroeconomic variables. This segmentation factors in all specific characteristics associated with the Group's activities. This new segmentation is consistent or equivalent to the segmentation defined in the Basel framework in order to ensure the uniqueness of past data on defaults and losses.

The forward-looking expected credit loss approach (12-month/lifetime) is based first and foremost on the incorporation of economic forecasts in probability of default. The main macroeconomic variables used are French GDP growth, United States of America GDP growth, and GDP growth in emerging and developed countries. For entities in the international network, the main variable used is the economic growth of the entity's country of establishment.

IFRS 9 expected credit losses are calculated using the probabilised average of 3 macroeconomic scenarios, established by Group economists for all entities of the Group (base scenarios and current stress scenarios, plus an optimistic scenario). The probabilities used are based on past observations, spanning a 25-year period, of differences in outcome between the base scenario and the actual scenario (positive and negative differences). The method is not based on expert opinion; rather it is intended to be replicated over time and updated each quarter. The method is supplemented with a sector adjustment that increases or decreases expected credit loss in an effort to better anticipate defaults or recoveries in certain cyclical sectors. Lastly, on an ancillary basis, loss allowances based on expert opinions that increase or decrease expected credit loss have been retained to factor in future risks which cannot be modelled (mainly legislative or regulatory changes). These inputs are updated at each reporting date.

## RECONCILIATION OF IMPAIRMENT AND PROVISIONS BETWEEN IAS 39 AND IFRS 9

The impacts of the IFRS 9 transition on impairments and provisions for credit risk are presented in Note 1.

## OVERVIEW OF IMPAIRMENT AND PROVISIONS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>Impairment of financial assets at fair value through other comprehensive income</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
<b>Impairment of financial assets at amortised cost</b>	<b>12,847</b>	<b>13,649</b>
<i>Loans and receivables at amortised cost</i>	<i>12,690</i>	<i>13,401</i>
<i>Other assets at amortised cost <sup>(1)</sup></i>	<i>157</i>	<i>248</i>
Provisions on Financing commitments	253	281
Provisions on Guarantee commitments	374	402
<b>Total credit loss impairment</b>	<b>627</b>	<b>683</b>

*(1) o/w EUR 131 million of impairment on operating lease receivables as at 30 June 2018, measured using the simplified approach (vs. EUR 132 million as at 1 January 2018); those receivables are presented among miscellaneous receivables (see Note 4.4).*

## 1. IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

### BREAKDOWN OF FINANCIAL ASSETS IMPAIRMENT

<i>(In millions of euros)</i>	Asset impairments at 01.01.2018	Allocations	Write- backs available	Net allocations	Write- backs used	Currency and scope effects	Asset impairments at 30.06.2018
<b>Financial assets at Fair value through other comprehensive income</b>							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	5	3	(2)	1		-	6
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)	-	-	-	-		-	-
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	10	-	-	-	(1)	(1)	8
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>14</b>
<b>Financial assets at amortised cost</b>							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	992	413	(419)	(6)		(20)	966
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)	1,244	614	(694)	(80)		(41)	1,123
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	11,413	2,559	(2,068)	491	(832)	(314)	10,758
<b>Total</b>	<b>13,649</b>	<b>3,586</b>	<b>(3,181)</b>	<b>405</b>	<b>(832)</b>	<b>(375)</b>	<b>12,847</b>
<b>o/w Lease financing and similar agreements</b>							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	80	23	(29)	(6)		-	74
Impairment of under-performing outstandings (Stage 2)	101	39	(51)	(12)		(1)	88
Impairment of doubtful outstandings (Stage 3)	661	200	(186)	14	(43)	2	634
<b>Total</b>	<b>842</b>	<b>262</b>	<b>(266)</b>	<b>(4)</b>	<b>(43)</b>	<b>1</b>	<b>796</b>

### VARIATION OF DEPRECIATIONS ACCORDING TO CHANGES IN THE CARRYING AMOUNT OF FINANCIAL ASSETS

<i>(In millions of euros)</i>	Amount at 01.01.2018	Production & Acquisition	Derecognition (among which debt waivers) and repayments	Transfer between stages of impairment	Other variations	Amount at 30.06.2018
<b>Financial assets at Fair value through other comprehensive income</b>						
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	5				1	6
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)						-
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	10				(2)	8
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>14</b>
<b>Financial assets at amortised cost</b>						
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	992	295	(340)	(138)	157	966
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)	1,244	172	(372)	125	(46)	1,123
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	11,413	723	(2,372)	175	819	10,758
<b>Total</b>	<b>13,649</b>	<b>1,190</b>	<b>(3,084)</b>	<b>162</b>	<b>930</b>	<b>12,847</b>
<b>Of which lease financing and similar agreements</b>						
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	80	14	(19)	(8)	7	74
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)	101	5	(32)	12	2	88
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	661	4	(247)	5	211	634
<b>Total</b>	<b>842</b>	<b>23</b>	<b>(298)</b>	<b>9</b>	<b>220</b>	<b>796</b>

## 2. PROVISIONS

### BREAKDOWN OF PROVISIONS

<i>(In millions of euros)</i>	Amount at 01.01.2018	Allocations	Write- backs available	Net impairment losses	Write- backs used	Currency and scope effects	Amount at 30.06.2018
<b>Financing commitments</b>							
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	117	55	(69)	(14)		(1)	102
Provisions on under-performing outstandings (Stage 2)	107	75	(93)	(18)		6	95
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	57	34	(82)	(48)		47	56
<b>Total</b>	<b>281</b>	<b>164</b>	<b>(244)</b>	<b>(80)</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>253</b>
<b>Guarantee commitments</b>							
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	52	25	(23)	2		(1)	53
Provisions on under-performing outstandings (Stage 2)	61	20	(24)	(4)		15	72
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	289	58	(51)	7		(47)	249
<b>Total</b>	<b>402</b>	<b>103</b>	<b>(98)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>	<b>374</b>

### VARIATIONS OF PROVISIONS ACCORDING TO CHANGES IN THE AMOUNT OF FINANCING AND GUARANTEE COMMITMENTS

<i>(In millions of euros)</i>	Amount at 01.01.2018	Production	Derecognition	Transfer between stages of impairment	Other variations	Amount at 30.06.2018
<b>Financing commitments</b>						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	117	29	(59)	(6)	21	102
Provisions on under-performing outstandings (Stage 2)	107	10	(54)	12	20	95
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	57	10	(38)	1	26	56
<b>Total</b>	<b>281</b>	<b>49</b>	<b>(151)</b>	<b>7</b>	<b>67</b>	<b>253</b>
<b>Guarantee commitments</b>						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	52	9	(14)	(5)	11	53
Provisions on under-performing outstandings (Stage 2)	61	4	(15)	5	17	72
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	289	5	(59)	5	9	249
<b>Total</b>	<b>402</b>	<b>18</b>	<b>(88)</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>374</b>

### 3. COST OF RISK

#### ACCOUNTING PRINCIPLES

*Cost of risk* only includes net reversals of impairments and loss allowances for credit risk, losses on irrecoverable loans and amounts recovered on amortised receivables.

The Group proceed to a write off by recognising a loss on the bad loan and a reversal of impairment in *Cost of risk* when a debt is forgiven or when there are no longer any hopes of future recovery. The lack of future hopes of recovery is documented when a certificate issued as proof that the debt is uncollectable is delivered by the relevant authority or when strong circumstantial evidences are identified (years in default, provisions at 100%, lack of recent recoveries, specificities of the case). According to this policy, the Group doesn't proceeds to partial write off of its bad loans.

However, a write-off in accounting terms does not imply debt forgiveness in the legal sense as recovery actions on cash due by the counterparty are pursued particularly if the latter's fortune improve. In case of recoveries on an exposure previously written-off, such recoveries are recognised as *Amounts recovered on bad loans* on the year of collection.

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018 <sup>(1)</sup></b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
<b>Credit risk</b>	(378)	(918)	(461)
Net allocation to impairment losses	(406)	(1,034)	(487)
<i>On financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	(1)		
<i>On financial assets at amortised cost</i>	(405)		
Net allocations to provisions	75	9	(86)
<i>On financing commitments</i>	80		
<i>On guarantee commitments</i>	(5)		
Losses not covered on bad loans	(130)	(151)	(57)
Amounts recovered on bad loans	83	258	169
<b>Other risks</b>		(431)	93
<b>Total</b>	<b>(378)</b>	<b>(1,349)</b>	<b>(368)</b>

(1) As from financial year 2018, *Cost of risk* only includes profit or loss items related to the recognition of credit risk, within the meaning of IFRS 9, including the share related to investments of insurance companies (changes in loss allowances and impairments covering credit losses, losses on irrecoverable loans and amounts recovered on previously impaired loans). As a result, changes in provisions for disputes that were previously recorded under *Cost of risk* now impact, depending on the type of dispute, Personnel expenses, Other administrative expenses, Interest and similar income, Interest and similar expense or Income tax.

## NOTE 3.9 - FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT AMORTISED COST

### ACCOUNTING PRINCIPLES

#### DEFINITION OF FAIR VALUE

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

In the absence of observable prices for identical assets or liabilities, the fair value of financial instruments is determined using another measurement technique that maximises the use of observable market inputs based on assumptions that market operators would use to set the price of the instrument in question.

For financial instruments that are not recognised at fair value on the balance sheet, the figures disclosed in this note and broken down according to the fair value hierarchy described in Note 3.4 should not be taken as an estimate of the amount that would be realised if all such financial instruments were to be settled immediately.

The fair value of financial instruments includes accrued interest as applicable.

### 1. FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	
	<b>Carrying amount</b>	<b>Fair value</b>
Due from banks	63,783	63,821
Customer loans	427,296	428,971
Securities	11,428	11,854
<b>Total</b>	<b>502,507</b>	<b>504,646</b>

### 2. FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT AMORTISED COST

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	
	<b>Carrying amount</b>	<b>Fair value</b>
Due to banks	89,783	89,664
Customer deposits	415,101	415,299
Debt securities issued	101,658	102,397
Subordinated debts	13,993	14,073
<b>Total</b>	<b>620,535</b>	<b>621,433</b>

### **3. VALUATION METHODS OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT AMORTISED COST**

#### **LOANS, RECEIVABLES AND LEASE FINANCING AGREEMENTS**

The fair value of loans, receivables and lease financing transactions for large corporates and banks is calculated, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting expected cash flows to present value based on the market rates (the benchmark maturity yield published by the Banque de France and the zero-coupon yield) prevailing on the balance sheet date for loans with broadly similar terms and maturities. These discount rates are adjusted for borrower credit risk.

The fair value of loans, receivables and lease financing transactions for retail banking customers, essentially comprised of individuals and small or medium-sized companies, is determined, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting the associated expected cash flows to present value at the market rates prevailing on the balance sheet date for similar types of loans and similar maturities.

For all floating-rate loans, receivables and lease financing transactions and fixed-rate loans with an initial maturity of less than or equal to one year, fair value is taken to be the same as book value net of impairment, assuming there has been no significant change in credit spreads on the counterparties in question since they were recognised in the balance sheet.

#### **DEBTS**

The fair value of debts, in the absence of an actively traded market for these liabilities, is taken to be the same as the value of future cash flows discounted to present value at the market rates prevailing on the balance sheet date.

When the debt is a listed instrument, its fair value is its market value.

For floating-rate deposits, demand deposits and borrowings with an initial maturity of less than or equal to one year, fair value is taken to be the same as book value. Similarly, the individual fair value of demand deposit accounts is equal to their book value.



## NOTE 4 - OTHER ACTIVITIES

The first-time application of IFRS 15 has no impact on the accounting principles applicable to *Fee income and expense* and *Income and expense from other activities*.

### NOTE 4.1 - FEE INCOME AND EXPENSE

<i>(In millions of euros)</i>	1st half of 2018 <sup>(1)</sup>			2017			1st half of 2017		
	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net
<b>Transactions with banks</b>	70	(89)	(19)	133	(168)	(35)	67	(81)	(14)
<b>Transactions with customers</b>	1,557	-	1,557	2,971	-	2,971	1,489	-	1,489
<b>Financial instruments operations</b>	1,164	(1,171)	(7)	2,416	(2,240)	176	1,288	(1,164)	124
Securities transactions	259	(479)	(220)	596	(959)	(363)	321	(453)	(132)
Primary market transactions	81		81	208		208	104		104
Foreign exchange transactions and financial derivatives	824	(692)	132	1,612	(1,281)	331	863	(711)	152
<b>Loan and guarantee commitments</b>	373	(39)	334	748	(62)	686	374	(34)	340
<b>Services</b>	1,180	-	1,180	3,934	-	3,934	1,972	-	1,972
Asset management fees	313		313	1,427		1,427	699		699
Payment instruments fees	412		412	813		813	395		395
Insurance products fees	114		114	820		820	412		412
Underwriting fees of UCITS	40		40	176		176	86		86
Other services	301		301	698		698	380		380
<b>Others</b>	145	(488)	(343)	302	(1,211)	(909)	148	(606)	(458)
<b>Total</b>	<b>4,489</b>	<b>(1,787)</b>	<b>2,702</b>	<b>10,504</b>	<b>(3,681)</b>	<b>6,823</b>	<b>5,338</b>	<b>(1,885)</b>	<b>3,453</b>

(1) As of the financial year 2018, income and expense for the Group's insurance business will be shown on a separate line of the income statement entitled "Net income from insurance activities" (see Note 1, paragraph 4).

## NOTE 4.2 - INCOME AND EXPENSE FROM OTHER ACTIVITIES

<i>(In millions of euros)</i>	1st half of 2018			2017			1st half of 2017		
	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net
Real estate development	33	(1)	32	93	(4)	89	42	(2)	40
Real estate leasing	22	(13)	9	67	(68)	(1)	30	(40)	(10)
Equipment leasing	4,960	(3,283)	1,677	9,158	(6,447)	2,711	4,363	(3,086)	1,277
Other activities <sup>(1)</sup>	310	(1,171)	(861)	12,727	(14,637)	(1,910)	7,863	(9,242)	(1,379)
<i>o/w insurance activities</i>				12,346	(12,052)	294	6,629	(6,461)	168
<b>Total</b>	<b>5,325</b>	<b>(4,468)</b>	<b>857</b>	<b>22,045</b>	<b>(21,156)</b>	<b>889</b>	<b>12,298</b>	<b>(12,370)</b>	<b>(72)</b>

(1) As of the financial year 2018, income and expense for the Group's insurance business will be shown on a separate line of the income statement entitled "Net income from insurance activities" (see Note 1, paragraph 4).

## NOTE 4.3 – INSURANCE ACTIVITIES



MAKING  
IT  
SIMPLE

Insurance activities (life insurance, personal protection and non-life insurance) add to the range of products included in the banking services offered to Group customers.

These activities are carried out by dedicated subsidiaries, subject to regulations specific to the insurance sector.

The rules for measuring and accounting for risks associated with insurance contracts are specific to the Insurance sector. Equally, the income and expense disclosed in this note for the Group's insurance business are shown in line with the sector's standard format (classification on the basis of function).

### DEFERRED APPLICATION OF IFRS 9 BY INSURANCE SUBSIDIARIES

The amendments to IFRS 4 (Applying IFRS 9, "Financial Instruments", with IFRS 4, Insurance Contracts) allow entities having insurance as their primary activity to delay the application of IFRS 9 until 1 January 2021, meaning they may continue applying the current standard, IAS 39. The European Commission also extended the deferral option to allow financial conglomerates falling within the scope of Directive 2002/87/EC to elect that all their entities operating in the insurance sector within the meaning of that Directive will defer the effective date of IFRS 9 until 1 January 2021.

The Group has elected that all its insurance subsidiaries will defer the effective date of IFRS 9 and will continue to apply IAS 39 as adopted by the European Union. The Group has made the necessary arrangements to forbid all transfers of financial instruments between its insurance sector and any other sector in the Group that would lead to a derecognition of the instrument by the seller, except for transfers of financial instruments measured at fair value through profit or loss by both sectors involved in such transfers.

Starting in financial year 2018, insurance activities are presented on separate lines in the consolidated financial statements for clarification purposes: *Investments of insurance activities* under balance sheet assets, *Insurance contracts related liabilities* under balance sheet liabilities, and *Net income from insurance activities* under *Net banking income* in the income statement.

The main subsidiaries concerned are Sogecap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komerčni Pojistovna A.S. and Sogessur.

### 1. INSURANCE CONTRACTS RELATED LIABILITIES

#### ACCOUNTING PRINCIPLES

##### UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE COMPANIES

Underwriting reserves correspond to the commitments of insurance companies with respect to policyholders and the beneficiaries of policies.

In accordance with IFRS 4 on insurance policies, life and non-life underwriting reserves continue to be measured under the same local regulations.

Risks covered by non-life insurance policies are principally linked to home, car and accident protection guarantees. Underwriting reserves comprise reserves for unearned premiums (share of premium income relating to subsequent financial years) and for outstanding claims.

Risks covered by life insurance policies are principally death, invalidity and incapacity for work. Life insurance underwriting reserves mainly comprise actuarial reserves, which correspond to the difference between the present value of commitments falling to the insurer and those falling to the policyholder, and the reserve for claims incurred but not settled.

In life insurance products:

- Underwriting reserves of life insurance contracts invested in EUR-denominated vehicles with profit-sharing clauses consist primarily of mathematical provisions and provisions for profit-sharing.
- Underwriting reserves of life insurance contracts invested in unit-linked vehicles or with a significant insurance clause (mortality, invalidity, etc.) are measured at the inventory date according to the realisation value of the assets underlying these contracts.

Under the principles defined in IFRS 4, and in compliance with local regulations applicable with respect thereto, life insurance policies with discretionary profit-sharing features are subject to “mirror accounting”, whereby any changes in the value of financial assets liable to affect policyholders are recorded in *Deferred profit-sharing*. This reserve is calculated to reflect the potential rights of policyholders to unrealised gains on financial instruments measured at fair value or their potential share of unrealised losses.

To demonstrate the recoverability of the deferred profit-sharing asset in the event of an unrealised net loss, two approaches are verified by the Group in order to show that the liquidity requirements caused by an unfavourable economic environment would not require assets to be sold in the event of unrealised losses:

- the first approach consists in simulating deterministic (“standardised” or extreme) stress scenarios. This is used to show that in these scenarios no significant losses would be realised on the assets existing at the balance sheet date for the scenarios tested;
- the aim of the second approach is to ensure that in the long or medium term, the sale of assets to meet liquidity needs would not generate any significant losses. The approach is verified considering projections based on extreme scenarios.

A liability adequacy test is also carried out quarterly using a stochastic model based on parameter assumptions consistent with those used for the MCEV (Market Consistent Embedded Value). This test takes into account all of the future cash flows from policies, including management charges, fees and policy options and guarantees.

## CLASSIFICATION OF FINANCIAL LIABILITIES

At initial recognition, financial liabilities resulting from the Group’s insurance activities are classified in the following accounting categories:

- financial liabilities measured at fair value through profit or loss: financial liabilities held for trading, including by default derivative liabilities that do not qualify as hedging instruments, as well as non-derivative financial liabilities initially designated by the Group at fair value through profit or loss (fair value option). These financial liabilities mainly comprise investment contracts without discretionary profit-sharing clauses and with no insurance component, that do not meet the definition of an insurance contract under IFRS 4 (unit-linked insurance contracts only) and are thus governed by IAS 39;
- financial liabilities measured at amortised cost: other non-derivative financial liabilities, which are measured at amortised cost.

These financial liabilities are recorded in the balance sheet under *Debts* and *Financial liabilities measured at fair value through profit or loss*, except for derivative liabilities and revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk, which are recorded under *Insurance contracts related liabilities*.

## BREAKDOWN OF INSURANCE CONTRACTS RELATED LIABILITIES

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Underwriting reserves of insurance companies	131,654	130,958
Financial liabilities of insurance activities	604	759
<b>Total</b>	<b>132,258</b>	<b>131,717</b>

## UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE COMPANIES

<i>(In millions of euros)</i>	30.06.2018	01.01.2018
Underwriting reserves for unit-linked policies	30,681	29,643
Life insurance underwriting reserves	89,798	89,563
Non-life insurance underwriting reserves	1,354	1,332
Deferred profit-sharing booked in liabilities	9,821	10,420
<b>Total</b>	<b>131,654</b>	<b>130,958</b>
Attributable to reinsurers	(685)	(731)
<b>Underwriting reserves of insurance companies (including provisions for deferred profit-sharing) net of the share attributable to reinsurers</b>	<b>130,969</b>	<b>130,227</b>

## STATEMENT OF CHANGES IN UNDERWRITING RESERVES

<i>(In millions of euros)</i>	Underwriting reserves for unit-linked policies	Life insurance underwriting reserves	Non-life insurance underwriting reserves
<b>Reserves at 1 January 2018 (except provisions for deferred profit-sharing)</b>	<b>29,643</b>	<b>89,563</b>	<b>1,332</b>
Allocation to insurance reserves	795	879	18
Revaluation of unit-linked policies	(103)	-	-
Charges deducted from unit-linked policies	-	-	-
Transfers and allocation adjustments	614	(620)	-
New customers	14	-	-
Profit-sharing	59	57	-
Others	(341)	(81)	4
<b>Reserves at 30 June 2018 (except provisions for deferred profit-sharing)</b>	<b>30,681</b>	<b>89,798</b>	<b>1,354</b>

In accordance with IFRS 4 and Group accounting standards, the Liability Adequacy Test (LAT) was performed at 30 June 2018. This test assesses whether recognised insurance liabilities are adequate, using current estimates of future cash flows under insurance policies. The result of the test at 30 June 2018 was positive.

## UNDERWRITING RESERVES BY REMAINING MATURITY

<i>(In millions of euros)</i>	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	<b>30.06.2018</b>
<b>Underwriting reserves of insurance companies</b>	13,951	9,375	36,837	71,491	<b>131,654</b>

## 2. INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES

### ACCOUNTING PRINCIPLES

#### CLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS

At initial recognition, financial assets of Group's insurance activities are classified under the following accounting categories:

- *Financial assets measured at fair value through profit or loss:* financial instruments held for trading (see definition in Note 3.1), including by default derivative assets that do not qualify as hedging instruments, as well as non-derivative financial assets initially designated by the Group at fair value through profit or loss (fair value option). In particular, the Group measures at fair value by option financial assets held to guarantee the unit-linked policies to ensure that their accounting treatment matches that of the corresponding insurance liabilities.
- *Loans and receivables:* non-derivative fixed- or determinable-income financial assets that are not quoted on an active market and are not held for trading purposes or held for sale from the time of their acquisition or issuance, nor initially designated at fair value through profit or loss (fair value option). They are measured at amortised cost and may be subject to impairment for credit risk where there is objective evidence of impairment on an individual or collective basis.
- *Held-to-maturity financial assets:* non-derivative fixed- or determinable-income assets with a fixed maturity which are quoted on an active market and which the Group has the intention and ability to hold to maturity. They are measured at amortised cost and may be subject to impairment, if applicable, where there is objective evidence of impairment on an individual basis. Amortised cost includes premiums, discounts and transaction costs.
- *Available-for-sale financial assets:* non-derivative financial assets held for an indefinite period and which the Group may sell at any time. By default, these are financial assets which are not classified in one of the three above categories. These instruments are measured at fair value through other comprehensive income under Unrealised or deferred gains and losses. Accrued or earned income on debt securities is recorded in profit or loss based on the effective interest rate, while income from equity securities is recorded under Dividend income. Finally, where there is objective evidence of impairment on an individual basis, the unrealised loss previously accumulated in other comprehensive income is reclassified to profit or loss under *Net income from insurance activities*.

All these categories are presented in the balance sheet under *Investments of insurance activities*, which also includes investment property held by insurance entities and hedging derivatives measured as required by the accounting principles presented in Note 3.2.

For debt instruments, objective evidence of impairment on an individual basis includes:

- a significant deterioration in the counterparty's financial situation creating a strong probability that it will not be able to meet all of its commitments and thus represents a risk of loss for the Group;
- concessions granted to the clauses of the loan agreement, in light of the borrower's financial difficulties, that would not have been granted in other circumstances;
- payments more than 90 days past due (with the exception of restructured loans during the probation period, which are deemed subject to impairment as of the first missed payment), whether or not a collection procedure is instigated;

- or, even in the absence of missed payments, the existence of probable credit risk or litigious proceedings (bankruptcy, court-ordered settlement or company liquidation).

Furthermore, for financial assets classified as *Loans and receivables*, where there is no objective evidence of impairment on an individual basis, the Group creates portfolios of assets presenting similar credit risk characteristics and subjects the entire portfolio to an impairment test. In a portfolio of homogeneous assets, as soon as a credit risk is incurred on a group of financial instruments, impairment is recognised without waiting for the risk to individually affect one or more receivables.

Finally for equity instruments classified as *Available-for-sale financial assets*, a significant or prolonged decrease in fair value below their purchase price constitutes objective evidence of impairment.

The accounting principles governing fair value, initial recognition of financial instruments, derecognition of financial instruments, derivatives, interest income and expense, transferred financial assets and clearing of financial instruments are identical to those described in Note 3 "Financial instruments".

## OVERVIEW OF INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Financial assets at fair value through profit or loss (trading portfolio)	1,705	1,765
<i>Debt instruments</i>	200	200
<i>Equity instruments</i>	38	38
<i>Trading derivatives</i>	1,467	1,527
<i>Other assets</i>	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss (fair value option)	57,288	55,414
<i>Bonds and other debt instruments</i>	27,387	27,174
<i>Shares and other equity instruments</i>	29,644	27,986
<i>Loans and securities purchased under resale agreement</i>	257	254
Hedging derivatives	419	438
Available-for-sale financial assets	86,300	86,509
<i>Debt instruments</i>	72,520	72,973
<i>Equity instruments</i>	13,780	13,536
Due from banks <sup>(2)</sup>	8,973	9,195
Customer loans	132	141
Held-to-maturity financial assets	-	-
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	-	-
Real estate investments	613	618
<b>Total investments of insurance activities before elimination of intercompany transactions</b>	<b>155,430</b>	<b>154,080</b>
Elimination of intercompany transactions	(6,296)	(6,469)
<b>Total investments of insurance activities after elimination of intercompany transactions <sup>(1)</sup></b>	<b>149,134</b>	<b>147,611</b>

(1) Investments in other Group companies that are made in representation of unit-linked liabilities are kept in the Group's consolidated balance sheet without any significant impact thereon.

(2) o/w EUR 1,090 million of current accounts at 30 June 2018 (after elimination of intercompany transactions) vs. EUR 1,093 million at 1 January 2018.



The following tables show the carrying amounts after eliminating intercompany transactions.

#### ANALYSIS OF FINANCIAL ASSETS DEPENDING ON THEIR CONTRACTUAL CHARACTERISTICS

The following table shows the carrying value of the financial assets included in *Net investments from insurance activities*, whereby those assets whose contractual conditions give rise to cash-flows on set dates which are solely payments of principal and interest (basic instruments) are placed in a separate category which excludes trading assets and assets measured using the fair value option through profit or loss.

	<b>30.06.2018</b>		
<i>(In millions of euros)</i>	<b>Basic instruments except trading transactions and fair value option</b>	<b>Other instruments</b>	<b>Total</b>
Available-for-sale financial assets	68,010	16,587	84,597
Due from banks	3,835	3,258	7,093
Customer loans	132	-	132

#### FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE

	<b>30.06.2018</b>			
<i>(In millions of euros)</i>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
Trading portfolio	38	424	-	462
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	50,479	5,007	343	55,829
Hedging derivatives	-	409	-	409
Available-for-sale financial assets	79,034	5,487	76	84,597
<b>Total financial assets at fair value</b>	<b>129,551</b>	<b>11,327</b>	<b>419</b>	<b>141,297</b>

	<b>31.12.2017</b>			
<i>(In millions of euros)</i>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
Trading portfolio	38	661	-	699
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	49,805	3,764	331	53,900
Hedging derivatives	-	420	-	420
Available-for-sale financial assets	79,841	4,814	76	84,731
<b>Total financial assets at fair value</b>	<b>129,684</b>	<b>9,659</b>	<b>407</b>	<b>139,750</b>

## CHANGES IN AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>2018</b>
<b>Balance as of 1 January</b>	<b>84,731</b>
Acquisitions	4,769
Disposals / redemptions	(3,987)
Transfers to held-to-maturity financial assets	(76)
Change in scope and others	(202)
Gains and losses on changes in fair value recognised directly in equity during the period	(613)
Change in impairment on debt instruments recognised in profit and loss	-
<i>o/w allocations</i>	-
<i>o/w reversals</i>	-
Impairment losses on equity instruments recognised in profit and loss	(36)
Translation differences	11
<b>Balance as of 30 June</b>	<b>84,597</b>

## UNREALISED GAINS AND LOSSES ON AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS RECOGNISED IN OTHER COMPREHENSIVE INCOME

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>		
	<b>Capital gains</b>	<b>Capital losses</b>	<b>Net revaluation</b>
<b>Unrealised gains and losses of insurance companies</b>	<b>444</b>	<b>(37)</b>	<b>407</b>
<i>On equity instruments available-for-sale</i>	1,611	(87)	1,524
<i>On debt instruments available-for-sale and assets reclassified as loans and receivables</i>	7,193	(385)	6,808
<i>Deferred profit-sharing</i>	(8,360)	435	(7,925)

<i>(In millions of euros)</i>	<b>31.12.2017</b>		
	<b>Capital gains</b>	<b>Capital losses</b>	<b>Net revaluation</b>
<b>Unrealised gains and losses of insurance companies</b>	<b>438</b>	<b>(27)</b>	<b>411</b>
<i>On available-for-sale equity instruments</i>	1,537	(38)	1,499
<i>On available-for-sale debt instruments and assets reclassified as loans and receivables</i>	7,748	(327)	7,421
<i>Deferred profit-sharing</i>	(8,847)	338	(8,509)

### 3. NET INCOME FROM INSURANCE ACTIVITIES

#### ACCOUNTING PRINCIPLES

##### INCOME AND EXPENSE RELATED TO INSURANCE CONTRACTS

Income and expense related to insurance contracts issued by Group insurance companies, associated fee income and expense, and income and expense related to investments of insurance companies are recorded under *Net income from insurance activities* in the income statement.

Other income and expense are recorded under the appropriate headings.

Changes in the provision for deferred profit-sharing are recorded under *Net income from insurance activities* in the income statement or under *Unrealised or deferred gains and losses* under the appropriate headings for the underlying assets in question.

The following table shows the breakdown of income and expense from insurance activities and associated investments on a separate line under *Net Banking Income: Net income from insurance activities* (after eliminating intercompany transactions).

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
Net premiums	6,515	11,480	5,872
Net income from investments	1,157	3,368	1,770
Cost of benefits (including changes in reserves) <sup>(1)</sup>	(6,921)	(12,771)	(6,620)
Other net technical income (expense)	108	2	3
<b>Net income from insurance activities</b>	<b>859</b>	<b>2,079</b>	<b>1,025</b>
Funding costs	(3)	(4)	(2)
<b>Net banking income of insurance companies</b>	<b>856</b>	<b>2,075</b>	<b>1,023</b>

(1) o/w EUR 1,188 million in respect of profit-sharing.

#### NET INCOME FROM INVESTMENTS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
Dividend income on equity instruments	133	393	149
Interest income	1,018	2,047	1,017
<i>On available-for-sale financial assets</i>	848	1,711	853
<i>On loans and receivables</i>	143	273	136
<i>Other net interest income</i>	27	63	28
Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss	(11)	864	473
Net gains and losses on available-for-sale financial instruments	6	61	131
<i>Capital gains and losses on sale of debt instruments</i>	-	(51)	34
<i>Capital gains and losses on sale of equity instruments</i>	42	167	135
<i>Impairment values on equity instruments</i>	(36)	(55)	(38)
Net gains and losses on real estate investments	11	3	-
<b>Total net income from investments</b>	<b>1,157</b>	<b>3,368</b>	<b>1,770</b>

#### 4. MANAGEMENT OF INSURANCE RISKS

There are two main types of insurance risk:

- underwriting risks, particularly risk relating to life insurance, individual personal protection and non-life insurance. This risk can be biometrical: disability, longevity, mortality, or related to policyholders' behaviour (risk of redemption). To a lesser extent, the Insurance business line is also exposed to non-life and health risks. Such risks can come from pricing, selection, claims management or catastrophic risk;
- risks related to financial markets and ALM: the Insurance business line, mainly through life insurance, is exposed to instabilities on the financial markets (changes in interest rates and stock market fluctuations) which can be made worse by policyholder behaviour.

Managing these risks is key to the Insurance business line's activity. It is carried out by qualified and experienced teams, with major bespoke IT resources. Risks undergo regular monitoring and are reported to the Board of Directors of the entities concerned.

Risk management techniques are based on the following:

- heightened security for the risk acceptance process, with the aim of guaranteeing that the price schedule matches the policyholder's risk profile and the guarantees provided;
- regular monitoring of indicators on product claims rates in order to adjust certain product parameters, such as pricing or the level of guarantee, if necessary;
- implementation of a reinsurance plan to protect the business line from major/serial claims;
- application of policies on risk, provisioning and reinsurance.

Management of risks linked to the financial markets and to ALM is an integral part of the investment strategy as long-term performance objectives. The optimisation of these two factors is highly influenced by the asset/liability balance. Liability commitments (guarantees offered to customers, maturity of policies), as well as the amounts booked under the major items on the balance sheet (shareholders' equity, income, provisions, reserves, etc.) are analysed by the Finance Investment and Risk Department of the insurance business line.

Risk management related to financial markets (interest rates, credit and shares) and to ALM is based on the following:

- monitoring short- and long-term cash flows (match between the term of a liability and the term of an asset, liquidity risk management);
- particular monitoring of policyholder behaviour (redemption);
- close monitoring of financial markets;
- hedging against exchange rate risks (both rising and falling);
- defining thresholds and limits per counterparty, per issuer rating and asset class;
- stress tests, the results of which are presented annually at entities' Board of Directors' meetings, as part of the ORSA report (Own Risk and Solvency Assessment), and sent to the ACPR after approval by the Board;
- application of policies related to ALM and investment risks.

The following table shows the carrying amounts after eliminating intercompany transactions.

#### BREAKDOWN OF INVESTMENTS BY RATING OF BASIC INSTRUMENTS

	<b>30.06.2018</b>			
<i>(In millions of euros)</i>	<b>Available-for-sale financial assets</b>	<b>Due from banks</b>	<b>Customer loans</b>	<b>Total</b>
AAA	4,185	562	-	4,747
AA+ / AA / AA-	37,984	430	-	38,414
A+ / A / A-	12,941	1,177	-	14,118
BBB+ / BBB / BBB-	11,912	923	-	12,835
BB+ / BB / BB-	531	93	-	624
B+ / B / B-	75	-	-	75
CCC+ / CCC / CCC-	-	-	-	-
CC+ / CC / CC-	-	-	-	-
Lower than CC-	-	-	-	-
Without rating	382	650	132	1,164
<b>Total before impairment</b>	<b>68,010</b>	<b>3,835</b>	<b>132</b>	<b>71,977</b>
<b>Impairment</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Carrying amount</b>	<b>68,010</b>	<b>3,835</b>	<b>132</b>	<b>71,977</b>

The rating scale is the scale used for Solvency 2 purposes, which calls for the second highest rating determined by the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's Investors Service and Fitch Ratings) to be used. The ratings in question apply to issues or, where these are not available, to issuers.

## NOTE 4.4 - OTHER ASSETS AND LIABILITIES

### 1. OTHER ASSETS

Other assets are impacted by the transition to IFRS 9 due to the implementation of the simplified impairment model for operating leases (see Note 3.8).

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Guarantee deposits paid <sup>(1)</sup>	45,077	40,978	40,984
Settlement accounts on securities transactions	9,237	7,436	7,436
Prepaid expenses	1,067	989	989
Miscellaneous receivables <sup>(2)</sup>	10,919	9,920	10,378
Miscellaneous receivables - insurance	1,443	1,411	1,033
<b>Gross amount</b>	<b>67,743</b>	<b>60,734</b>	<b>60,820</b>
Impairment <sup>(3)</sup>	(195)	(285)	(258)
<b>Net amount</b>	<b>67,548</b>	<b>60,449</b>	<b>60,562</b>

(1) Mainly relates to guarantee deposits paid on financial instruments, the fair value of which is taken to be the same as their book value net of impairment for credit risk.

(2) Miscellaneous receivables primarily include trade receivables, fee income and income from other activities to be received.

(3) Impairments on other assets are related to:

- credit risk on operating lease receivables for an amount of EUR 131 million as of 30 June 2018 and EUR 132 million as of 1 January 2018;
- credit risk on assets acquired by adjudication and sundry debtors for an amount of EUR 26 million as of 30 June 2018 and EUR 116 million as of 1 January 2018;
- other risks for an amount of EUR 38 million as of 30 June 2018 and EUR 37 million as of 1 January 2018.

### 2. OTHER LIABILITIES

The balance sheet value of other liabilities was not impacted by the first-time application of IFRS 9.

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Guarantee deposits received <sup>(1)</sup>	41,072	39,117
Settlement accounts on securities transactions	10,691	6,816
Expenses payable on employee benefits	2,086	2,542
Deferred income	1,748	1,633
Miscellaneous payables <sup>(2)</sup>	14,723	13,314
Miscellaneous payables - insurance	5,973	5,717
<b>Total</b>	<b>76,293</b>	<b>69,139</b>

(1) Mainly relates to guarantee deposits received on financial instruments, the fair value of which is taken to be the same as their book value.

(2) Miscellaneous payables primarily include trade payables, fee expense and expense from other activities to be paid.

## NOTE 5 - PERSONNEL EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS

### 1. PERSONNEL EXPENSES

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
Employee compensation	(3,418)	(7,018)	(3,411)
Social security charges and payroll taxes	(820)	(1,605)	(796)
Net pension expenses - defined contribution plans	(337)	(713)	(341)
Net pension expenses - defined benefit plans	(62)	(112)	(57)
Employee profit-sharing and incentives	(148)	(301)	(137)
<b>Total</b>	<b>(4,785)</b>	<b>(9,749)</b>	<b>(4,742)</b>
<i>Including net expenses from share based payments</i>	<i>(111)</i>	<i>(129)</i>	<i>(71)</i>

### 2. DETAIL OF PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFITS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>Provisions at 31.12.2017</b>	<b>Allocations</b>	<b>Write- backs available</b>	<b>Net allocation</b>	<b>Write- backs used</b>	<b>Actuarial gains and losses</b>	<b>Currency and scope effects</b>	<b>Provisions at 30.06.2018</b>
Provisions for employee benefits	<b>2,100</b>	136	(152)	<b>(16)</b>	(4)	(29)	3	<b>2,054</b>

### DESCRIPTION OF THE 2018 SHARE-BASED PAYMENT PLANS

#### 2018 SOCIETE GENERALE FREE SHARES PLAN <sup>(1)</sup>

Shareholders' agreement	18.05.2016
Board of Directors' decision	14.03.2018
Number of free shares granted	861,544
Number of free shares outstanding at 30.06.2018	860,335
Vesting period	14.03.2018 - 31.03.2021
Performance conditions <sup>(2)</sup>	yes
Fair value (% of the share price at grant date)	86.9%
Method of valuation	Arbitrage

(1) Excluding shares awarded within the framework of the specific retention and remuneration policy concerning employees working within activities considered as having a significant impact on the Group's risk profile and as defined by Directive CRD4 in effect since 1 January 2014 (i.e. regulated staff).

(2) The performance conditions are based on Net income, Group share.

## 2018 SOCIETE GENERALE PERFORMANCE SHARES PLAN <sup>(1)</sup>

Date of General Meeting	18.05.2016	
Date of Board Meeting	14.03.2018	
Total number of shares granted	815,735	
Vesting date		
<i>Sub-plan 1</i>	1 <sup>st</sup> instalment	31.03.2020
	2 <sup>nd</sup> instalment	31.03.2021
<i>Sub-plan 2</i>	1 <sup>st</sup> instalment	31.03.2022
	2 <sup>nd</sup> instalment	29.03.2024
<i>Sub-plan 3</i>		31.03.2023
Holding period end date		
<i>Sub-plan 1</i>	1 <sup>st</sup> instalment	01.10.2020
	2 <sup>nd</sup> instalment	01.10.2021
<i>Sub-plan 2</i>	1 <sup>st</sup> instalment	01.04.2023
	2 <sup>nd</sup> instalment	31.03.2025
<i>Sub-plan 3</i>		01.10.2023
Performance conditions <sup>(2)</sup>	yes	
Fair value (in EUR) <sup>(3)</sup>		
<i>Sub-plan 1</i>	1 <sup>st</sup> instalment	40.39
	2 <sup>nd</sup> instalment	38.59
<i>Sub-plan 2</i>	1 <sup>st</sup> instalment	26.40
	2 <sup>nd</sup> instalment	24.43
<i>Sub-plan 3</i>		39.17

(1) Under the annual employee plan and awards in the context of the specific loyalty and remuneration policy applicable to regulated persons as defined in banking regulations (including Chief Executive Officers and Executive Committee members).

(2) The performance conditions are based on Net income, Group share.

(3) The fair value is calculated using the arbitrage method of valuation.



## NOTE 6 - INCOME TAX

### 1. INCOME TAX

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
Current taxes	(571)	(1,035)	(676)
Deferred taxes	(315)	(673)	(15)
<b>Total</b>	<b>(886)</b>	<b>(1,708)</b>	<b>(691)</b>

#### RECONCILIATION OF THE DIFFERENCE BETWEEN THE GROUP'S STANDARD TAX RATE AND ITS EFFECTIVE TAX RATE

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
<b>Income before tax, excluding net income from companies accounted for using the equity method and impairment losses on goodwill</b>	<b>3,197</b>	<b>5,045</b>	<b>2,737</b>
Normal tax rate applicable to French companies (including 3.3% national contribution)	34.43%	34.43%	34.43%
Permanent differences <sup>(1)</sup>	4.23%	12.87%	4.52%
Differential on securities with tax exemption or taxed at reduced rate	(0.79)%	(2.23)%	(3.31)%
Tax rate differential on profits taxed outside France	(10.19)%	(10.48)%	(10.26)%
Impact of non-deductible losses and use of tax losses carried forward	0.04%	(0.69)%	(0.13)%
<b>Group effective tax rate</b>	<b>27.72%</b>	<b>33.90%</b>	25.25%

In France, the standard corporate income tax rate is 33.33%. In addition, a national contribution payment based on pretax earnings (contribution sociale) was introduced in 2000 equal to 3.3% (after a deduction of EUR 0.76 million from basic taxable income).

Long-term capital gains on equity investments are exempt, subject to taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate. In accordance with the 2013 French Finance Act, this portion of fees and expenses is 12% of gross capital gains.

Furthermore, under the parent-subsidiary regime, dividends from companies in which Societe Generale's equity interest is at least 5% are tax exempt, subject to taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate.

The 2018 French Finance Act, adopted on 21 December 2017, includes a gradual reduction in the French tax rate. Between now and 2022, the standard Corporate Income Tax of 33.33% will be brought down to 25%, plus the existing national contribution of 3.3%.

Deferred taxes in French companies are determined by applying the tax rate in effect at the reversal of the temporary difference. Regarding the gradual reduction in French tax rate until 2022:

- for income taxed at the ordinary tax rate, the rate is between 34.43% in 2018 and 25.83% from 2022,
- for income taxed at the reduced rate, the rate is between 4.13% in 2018 and 3.10% from 2022.

The US tax reform enacted end of December 2017 introduced a new tax on services and interest payments to non-US related parties (“Base Erosion Anti-abuse Tax”). Societe Generale remains attentive to guidance that is still expected from the US authorities.

## 2. PROVISIONS FOR TAX ADJUSTMENTS

<i>(In millions of euros)</i>	<b>Provisions at 31.12.2017</b>	<b>Allocations</b>	<b>Available write- backs</b>	<b>Net allocation</b>	<b>Used write- backs</b>	<b>Currency and scope effects</b>	<b>Provisions at 30.06.2018</b>
Provisions for tax adjustments	<b>162</b>	8	(52)	<b>(44)</b>	-	(1)	<b>117</b>

## NOTE 7 - SHAREHOLDERS' EQUITY

### NOTE 7.1 - TREASURY SHARES AND SHAREHOLDERS' EQUITY ISSUED BY THE GROUP

#### 1. ORDINARY SHARES ISSUED BY SOCIETE GENERALE S.A.

<i>(Number of shares)</i>	30.06.2018	31.12.2017
Ordinary shares	807,917,739	807,917,739
<i>Including treasury stock with voting rights<sup>(1)</sup></i>	5,994,034	6,850,304
<i>Including shares held by employees</i>	52,983,091	49,830,060

(1) Excluding Societe Generale shares held for trading purposes or in respect of the liquidity contract.

At 30 June 2018, Societe Generale S.A.'s fully paid up capital amounted to EUR 1,009,897,173.75 and was made up of 807,917,739 shares with a nominal value of EUR 1.25.

#### 2. TREASURY STOCK

At 30 June 2018, the Group held 18,456,091 of its own shares as treasury stock, for trading purposes or for the active management of shareholders' equity, representing 2.28% of the capital of Societe Generale S.A.

The amount deducted by the Group from its equity for treasury shares (and related derivatives) came to EUR 750 million, including EUR 500 million in shares held for trading purposes

THE CHANGE IN TREASURY STOCK OVER THE 1<sup>ST</sup> HALF OF 2018 BREAKS DOWN AS FOLLOWS:

<i>(In millions of euros)</i>	Liquidity contract	Trading activities	Treasury stock and active management of shareholders' equity	Total
Disposals net of purchases	(9)	(279)	31	(257)
Capital gains net of tax on treasury stock and treasury share derivatives, booked under shareholders' equity	-	(12)	(25)	(37)

#### 3. EQUITY INSTRUMENTS ISSUED

At 30 June 2018, the equity instruments issued by the Group corresponded to a total of EUR 8,958 million. The change in the first half of year 2018 reflects the repayment of the deeply subordinated note in GBP for a total of EUR 643 million and the issue of a deeply subordinated note in US dollars, for a total of EUR 1,035 million.

## NOTE 7.2 - EARNINGS PER SHARE AND DIVIDENDS

### 1. EARNINGS PER SHARE

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
Net income, Group share	2,006	2,806	1,805
Net attributable income to subordinated notes	(218)	(466)	(254)
Issuance fees relating to subordinated notes	(5)	-	-
<b>Net income attributable to ordinary shareholders</b>	<b>1,783</b>	<b>2,340</b>	<b>1,551</b>
Weighted average number of ordinary shares outstanding <sup>(1)</sup>	801,607,044	800,596,132	800,355,055
<b>Earnings per ordinary share (in euros)</b>	<b>2.22</b>	<b>2.92</b>	<b>1.94</b>
Average number of ordinary shares used in the dilution calculation	-	50	83
Weighted average number of ordinary shares used in the calculation of diluted net earnings per share	801,607,044	800,596,182	800,355,138
<b>Diluted earnings per ordinary share (in euros)</b>	<b>2.22</b>	<b>2.92</b>	<b>1.94</b>

(1) Excluding treasury shares.

### 2. DIVIDENDS PAID

Dividends paid by the Group for the first half of 2018 amounted to EUR 2,472 million and are detailed in the following table:

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>			<b>2017</b>		
	<b>Group Share</b>	<b>Non-controlling interests</b>	<b>Total</b>	<b>Group Share</b>	<b>Non-controlling interests</b>	<b>Total</b>
Ordinary shares	(1,764)	(364)	(2,128)	(1,762)	(243)	(2,005)
<i>o/w paid in shares</i>	-	-	-	-	-	-
<i>o/w paid in cash</i>	(1,764)	(364)	(2,128)	(1,762)	(243)	(2,005)
Other equity instruments	(311)	(33)	(344)	(738)	(33)	(771)
<b>Total</b>	<b>(2,075)</b>	<b>(397)</b>	<b>(2,472)</b>	<b>(2,500)</b>	<b>(276)</b>	<b>(2,776)</b>

## NOTE 8 - ADDITIONAL DISCLOSURES

### NOTE 8.1 - SEGMENT REPORTING

	Societe Generale Group			French Retail Banking			Corporate Centre <sup>(1)</sup>		
	1st half of 2018	2017	1st half of 2017	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*
<i>(In millions of euros)</i>									
Net banking income	12,748	23,954	11,673	3,999	8,014	4,049	58	(1,147)	(1,242)
Operating Expenses <sup>(2)</sup>	(9,132)	(17,838)	(8,813)	(2,841)	(5,939)	(2,772)	(258)	(374)	(96)
<b>Gross operating income</b>	<b>3,616</b>	<b>6,116</b>	<b>2,860</b>	<b>1,158</b>	<b>2,075</b>	<b>1,277</b>	<b>(200)</b>	<b>(1,521)</b>	<b>(1,338)</b>
Cost of risk	(378)	(1,349)	(368)	(227)	(547)	(258)	(5)	(400)	101
<b>Operating income</b>	<b>3,238</b>	<b>4,767</b>	<b>2,492</b>	<b>931</b>	<b>1,528</b>	<b>1,019</b>	<b>(205)</b>	<b>(1,921)</b>	<b>(1,237)</b>
Net income from companies accounted for by the equity method	29	92	50	16	33	20	2	17	11
Net income / expense from other assets	(41)	278	245	2	9	5	(32)	237	207
Value adjustments on goodwill	-	1	1	-	-	-	-	-	-
<b>Earnings before tax</b>	<b>3,226</b>	<b>5,138</b>	<b>2,788</b>	<b>949</b>	<b>1,570</b>	<b>1,044</b>	<b>(235)</b>	<b>(1,667)</b>	<b>(1,019)</b>
Income tax	(886)	(1,708)	(691)	(314)	(511)	(343)	45	52	314
<b>Net income before non-controlling interests</b>	<b>2,340</b>	<b>3,430</b>	<b>2,097</b>	<b>635</b>	<b>1,059</b>	<b>701</b>	<b>(190)</b>	<b>(1,615)</b>	<b>(705)</b>
Non-controlling interests	334	624	292	-	-	-	82	170	81
<b>Net income, Group share</b>	<b>2,006</b>	<b>2,806</b>	<b>1,805</b>	<b>635</b>	<b>1,059</b>	<b>701</b>	<b>(272)</b>	<b>(1,785)</b>	<b>(786)</b>

**International Retail Banking & Financial Services**

	International Retail Banking			Financial Services to Corporates			Insurance			Total		
	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*
<i>(In millions of euros)</i>												
Net banking income	2,713	5,278	2,597	905	1,804	905	446	832	406	4,064	7,914	3,908
Operating Expenses	(1,634)	(3,171)	(1,569)	(470)	(925)	(453)	(177)	(308)	(163)	(2,281)	(4,404)	(2,185)
<b>Gross operating income</b>	<b>1,079</b>	<b>2,107</b>	<b>1,028</b>	<b>435</b>	<b>879</b>	<b>452</b>	<b>269</b>	<b>524</b>	<b>243</b>	<b>1,783</b>	<b>3,510</b>	<b>1,723</b>
Cost of risk	(138)	(349)	(148)	(28)	(51)	(22)	-	-	-	(166)	(400)	(170)
<b>Operating income</b>	<b>941</b>	<b>1,758</b>	<b>880</b>	<b>407</b>	<b>828</b>	<b>430</b>	<b>269</b>	<b>524</b>	<b>243</b>	<b>1,617</b>	<b>3,110</b>	<b>1,553</b>
Net income from companies accounted for by the equity method	7	26	6	1	16	12	-	(1)	-	8	41	18
Net income / expense from other assets	4	36	33	-	-	-	-	-	-	4	36	33
Value adjustments on goodwill	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	1	1
<b>Earnings before tax</b>	<b>952</b>	<b>1,821</b>	<b>920</b>	<b>408</b>	<b>844</b>	<b>442</b>	<b>269</b>	<b>523</b>	<b>243</b>	<b>1,629</b>	<b>3,188</b>	<b>1,605</b>
Income tax	(221)	(418)	(214)	(108)	(224)	(115)	(89)	(178)	(82)	(418)	(820)	(411)
<b>Net income before non-controlling interests</b>	<b>731</b>	<b>1,403</b>	<b>706</b>	<b>300</b>	<b>620</b>	<b>327</b>	<b>180</b>	<b>345</b>	<b>161</b>	<b>1,211</b>	<b>2,368</b>	<b>1,194</b>
Non-controlling interests	189	361	187	51	66	10	1	2	1	241	429	198
<b>Net income, Group share</b>	<b>542</b>	<b>1,042</b>	<b>519</b>	<b>249</b>	<b>554</b>	<b>317</b>	<b>179</b>	<b>343</b>	<b>160</b>	<b>970</b>	<b>1,939</b>	<b>996</b>

**Global Banking and Investor Solutions**

	Global Markets and Investors Services		Financing and Advisory			Asset and Wealth Management			Total			
	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*	1st half of 2018	2017*	1st half of 2017*			
<i>(In millions of euros)</i>												
Net banking income	2,862	5,678	3,174	1,265	2,495	1,261	500	1,000	523	4,627	9,173	4,958
Operating Expenses	(2,390)	(4,434)	(2,393)	(909)	(1,767)	(906)	(453)	(920)	(461)	(3,752)	(7,121)	(3,760)
<b>Gross operating income</b>	<b>472</b>	<b>1,244</b>	<b>781</b>	<b>356</b>	<b>728</b>	<b>355</b>	<b>47</b>	<b>80</b>	<b>62</b>	<b>875</b>	<b>2,052</b>	<b>1,198</b>
Cost of risk	(2)	(34)	(40)	33	30	3	(11)	2	(4)	20	(2)	(41)
<b>Operating income</b>	<b>470</b>	<b>1,210</b>	<b>741</b>	<b>389</b>	<b>758</b>	<b>358</b>	<b>36</b>	<b>82</b>	<b>58</b>	<b>895</b>	<b>2,050</b>	<b>1,157</b>
Net income from companies accounted for by the equity method	4	5	3	-	(4)	(3)	(1)	-	1	3	1	1
Net income / expense from other assets	(1)	-	-	-	(4)	-	(14)	-	-	(15)	(4)	-
Value adjustments on goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Earnings before tax</b>	<b>473</b>	<b>1,215</b>	<b>744</b>	<b>389</b>	<b>750</b>	<b>355</b>	<b>21</b>	<b>82</b>	<b>59</b>	<b>883</b>	<b>2,047</b>	<b>1,158</b>
Income tax	(125)	(322)	(201)	(68)	(84)	(33)	(6)	(23)	(17)	(199)	(429)	(251)
<b>Net income before non-controlling interests</b>	<b>348</b>	<b>893</b>	<b>543</b>	<b>321</b>	<b>666</b>	<b>322</b>	<b>15</b>	<b>59</b>	<b>42</b>	<b>684</b>	<b>1,618</b>	<b>907</b>
Non-controlling interests	9	21	12	1	2	-	1	2	1	11	25	13
<b>Net income, Group share</b>	<b>339</b>	<b>872</b>	<b>531</b>	<b>320</b>	<b>664</b>	<b>322</b>	<b>14</b>	<b>57</b>	<b>41</b>	<b>673</b>	<b>1,593</b>	<b>894</b>

\* The amounts have been restated compared to the 2017 consolidated financial statements considering the new organization of the Group. The restatements are due to the transfer of Global Transaction and Payment Services business from French Retail Banking to Global Banking and Investor Solutions, to the modification of analytical split of results of the Insurance business distributed through French Retail Banking and Private Banking, and to a change in the allocation of overhead costs.

(1) Income and expense not directly related to business line activities are recorded in the Corporate Centre income.

The Net banking income includes the revaluation differences for debts related to own credit risk (EUR -199 million at 30 June 2017 and EUR -53 million at 31 December 2017) and compensation of EUR 963 million for the transaction agreement between Societe Generale and the Libyan Investment Authority (at 30 June 2017 and 31 December 2017).

(2) These amounts include Personnel expenses, Other operating expenses and Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.

<i>(In millions of euros)</i>	Societe Generale Group			French Retail Banking			Corporate Centre <sup>(2)</sup>		
	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Segment assets	1,298,022	1,274,216	1,275,128	215,454	213,708	226,346	109,501	117,011	116,737
Segment liabilities <sup>(1)</sup>	1,234,659	1,211,265	1,211,091	210,685	211,709	230,110	87,352	91,854	92,515

#### International Retail Banking & Financial Services

<i>(In millions of euros)</i>	International Retail Banking			Financial Services to Corporates			Insurance			Total		
	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Segment assets	127,578	115,992	116,749	40,700	39,542	39,645	151,177	149,784	149,785	319,455	305,318	306,179
Segment liabilities <sup>(1)</sup>	95,130	91,854	91,853	11,917	12,055	12,106	142,630	141,721	141,676	249,677	245,630	245,635

#### Global Banking and Investor Solutions

<i>(In millions of euros)</i>	Global Markets and Investors Services			Financing and Advisory			Asset and Wealth Management			Total		
	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Segment assets	493,495	492,804	494,111	122,496	110,810	97,179	37,621	34,564	34,576	653,612	638,178	625,866
Segment liabilities <sup>(1)</sup>	628,345	594,024	593,419	33,937	42,699	24,063	24,663	25,350	25,349	686,945	662,072	642,831

\* Amounts restated compared to the 31 December 2017 consolidated financial statements, following :

- the first time application of IFRS9;

- the relocation of Global Transaction and Payment Services from French Retail Banking to Financing and Advisory.

(1) Segment liabilities correspond to debts (i.e. total liabilities excluding equity).

(2) Assets and liabilities not directly related to the business line activities are recorded on the Corporate Centre's balance sheet. Thus the debt revaluation differences linked to own credit risk and the revaluation differences of the credit derivative instruments hedging the loans and receivables portfolios are allocated to the Corporate Centre.



## NOTE 8.2 - OTHER OPERATING EXPENSES

<i>(In millions of euros)</i>	<b>1st half of 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1st half of 2017</b>
Rentals	(384)	(839)	(542)
Taxes and levies	(740)	(919)	(755)
Data & Telecom	(1,168)	(2,265)	(1,095)
Consulting fees	(633)	(1,340)	(657)
Other	(935)	(1,720)	(541)
<b>Total</b>	<b>(3,860)</b>	<b>(7,083)</b>	<b>(3,590)</b>

### CONTRIBUTION TO BANK RESOLUTION MECHANISMS

The European regulatory framework designed to enhance financial stability has been updated by Directive 2014/49/EU of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes and Directive 2014/59/EU of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Bank Recovery and Resolution Directive).

The European Regulation EU n° 806/2014 of 15 July 2014 then determined the financing means of resolution mechanisms within the European Banking Union through the establishment of a Single Resolution Fund (SRF).

The Single Resolution Fund (SRF), established in January 2016, shall receive annual contributions from the participating European financial institutions. By the end of 2023, the available financial means of the Fund shall reach at least 1% of the amount of covered deposits of all these participating financial institutions. A share of the annual contributions can be provided through irrevocable payment commitments.

For the 1st half of 2018, the Group's contributions to the SRF and the National Resolution Fund (NRF) were as follows:

- Cash contributions (85%) for a total of EUR 425 million, of which EUR 387 million related to the SRF and EUR 38 million related to the NRF, which is non tax-deductible in France and has been recorded in the income statement in *Other administrative expenses*, among *Taxes and Levies*;
- Irrevocable payment commitments (15%) backed by a cash collateral for EUR 70 million related to the SRF, recorded as an asset in the balance sheet, among *Other assets*.

## NOTE 8.3 - PROVISIONS

### BREAKDOWN OF PROVISIONS

<i>(in millions of euros)</i>	Provisions at 01.01.2018	Allocations	Write- backs available	Net allocation	Write- backs used	Currency and others	Provisions at 30.06.2018
Provisions for credit of risk on off balance sheet commitments (see Note 3.8)	683	268	(343)	<b>(75)</b>	-	19	<b>627</b>
Provisions for employee benefits (see Note 5.2)	2,100	136	(152)	<b>(16)</b>	(4)	(26)	<b>2,054</b>
Provisions for tax adjustments (see Note 6)	162	8	(52)	<b>(44)</b>	-	(1)	<b>117</b>
Provisions for disputes	2,387	229	(4)	<b>225</b>	(1,186)	108	<b>1,534</b>
Provisions for mortgage savings plans and accounts commitments	193	2	(33)	<b>(31)</b>	(4)	-	<b>158</b>
Other provisions	820	67	(36)	<b>31</b>	(2)	17	<b>866</b>
<b>Total</b>	<b>6,345</b>	<b>710</b>	<b>(620)</b>	<b>90</b>	<b>(1,196)</b>	<b>117</b>	<b>5,356</b>

### 1. DETAIL OF PROVISIONS FOR DISPUTES

Each quarter the Group carries out a detailed examination of outstanding disputes that present a significant risk. The description of those disputes is provided in Note 9 “Information on risks and litigation”.

To take into account changes in legal risks related to public law litigation for which investigations and proceedings are under way with US authorities (such as The Office of Foreign Assets Control) and European authorities, as well as the dispute on the “précompte”, the Group has recognised a provision among its liabilities, under *Provisions for disputes*; this provision amount to EUR 2,318 million as at 30 June 2018, after a use following the settlement agreement with the US Department of Justice, the Commodity Futures Trading Commission and the “Parquet National Financier” in the IBOR and Lybian matters, and an additional allocation of EUR 200 million to reflect the progress of risks on some matters.

### 2. OTHER PROVISIONS

*Other provisions* include provisions for restructuring, provisions for commercial litigation and provisions for future repayment of funds in connection with customer financing transactions.

## NOTE 9 - INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION

---

Every quarter, the Group reviews in detail the disputes presenting a significant risk. These disputes may lead to the recording of a provision if it becomes probable or certain that the Group will incur an outflow of resources for the benefit of a third party without receiving at least the equivalent value in exchange.

No detailed information can be disclosed on either the recording or the amount of a specific provision given that such disclosure would likely seriously prejudice the outcome of the disputes in question.

Additionally, to take into account the development of a global risk of outflows regarding some ongoing judicial investigations and proceedings in the US (such as the Office of Foreign Assets Control) and with European authorities, as well as the dispute on the French “*précompte*”, the Group has recorded a provision for disputes among its liabilities which is disclosed in Note 8.3 to the consolidated financial statements.

- Beginning in 2006, Societe Generale, along with numerous other banks, financial institutions, and brokers, received requests for information from the US Internal Revenue Service, the Securities and Exchange Commission (“SEC”) and the Antitrust Division of the U.S. Department of Justice (“DOJ”), focused on alleged noncompliance with various laws and regulations relating to the provision to governmental entities of Guaranteed Investment Contracts (“GICs”) and related products in connection with the issuance of tax-exempt municipal bonds. Societe Generale has cooperated with the US authorities.
- On 24th October 2012, the Court of Appeal of Paris confirmed the first judgment delivered on 5th October 2010, finding J. Kerviel guilty of breach of trust, fraudulent insertion of data into a computer system, forgery and use of forged documents. J. Kerviel was sentenced to serve a prison sentence of five years, two years of which are suspended, and was ordered to pay EUR 4.9 billion as damages to the bank. On 19th March 2014, the Supreme Court confirmed the criminal liability of J. Kerviel. This decision puts an end to the criminal proceedings. On the civil front, the Supreme Court has departed from its traditional line of case law regarding the compensation of victims of criminal offences against property and remanded the case to the Versailles Court of Appeal for it to rule on the amount of damages. On 23rd September 2016, the Versailles Court of Appeal rejected J. Kerviel's request for an expert determination of the damage suffered by Societe Generale, and therefore confirmed that the net accounting losses suffered by the Bank as a result of his criminal conduct amount to EUR 4.9 billion. It also declared J. Kerviel partially responsible for the damage caused to Societe Generale and sentenced him to pay to Societe Generale EUR 1 million. Societe Generale and J. Kerviel did not appeal before the Supreme Court. Societe Generale considers that this decision has no impact on its tax situation. However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and recently confirmed that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of J. Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by an adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carryforwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In view of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (Conseil d'état) and its established case law which was recently confirmed again in this regard, Societe Generale considers that there is no need to provision the corresponding deferred tax assets. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, Societe Generale group will not fail to assert its rights before the competent courts. A hearing took place on 18th June 2018 before the Investigation Committee of the Criminal Case Review Court, following a request filed in May 2015 by J. Kerviel against his criminal sentence. The Investigation Committee will give its decision on 20th September 2018.

- Between 2003 and 2008, Societe Generale set up gold consignment lines with the Turkish group Goldas. In February 2008, Societe Generale was alerted to a risk of fraud and embezzlement of gold stocks held by Goldas. These suspicions were rapidly confirmed following the failure by Goldas to pay or refund gold worth EUR 466.4 million. Societe Generale brought civil proceedings against its insurers and various Goldas Group entities. Goldas launched various proceedings in Turkey and in the UK against Societe Generale. In the action brought by Societe Generale against Goldas in the UK, Goldas applied to have the action of SG struck-out and applied to the UK court for damages. On 3rd April 2017, the UK court granted both applications and will, after an inquiry into damages, rule on the amount due to Goldas, if any. On 15<sup>th</sup> May 2018, the Court of Appeal discharged entirely the inquiry into damages granted by the High Court to Goldas but rejected Societe Generale's arguments relating to service of the claims issued against Goldas, which are therefore time barred. Goldas and Societe Generale filed permission to appeal the judgment to the Supreme Court. On 16th February 2017, the Paris Commercial Court dismissed Societe Generale's claims against its insurers. Societe Generale filed an appeal against this decision.
- Societe Generale Algeria ("SGA") and several of its branch managers are being prosecuted for breach of Algerian laws on exchange rates and capital transfers with other countries. The defendants are accused of having failed to make complete or accurate statements to the Algerian authorities on capital transfers in connection with exports or imports made by clients of SGA. The events were discovered during investigations by the Algerian authorities, which subsequently filed civil claims before the criminal court. Sentences were delivered by the court of appeal against SGA and its employees in some proceedings, while charges were dropped in other ones. To date, fourteen cases have ended in favour of SGA and nine remain pending, seven of which before the Supreme Court.
- In the early 2000s, the French banking industry decided to transition to a new digital system in order to streamline cheque clearing. To support this reform (known as EIC – Echange d'Images Chèques), which has contributed to the improvement of cheque payments' security and to the fight against fraud, the banks established several interbank fees (including the CEIC which was abolished in 2007). These fees were implemented under the aegis of the banking sector supervisory authorities, and to the knowledge of the public authorities.

On 20th September 2010, after several years of investigation, the French competition authority ruled that the joint implementation and the setting of the amount of the CEIC and of two additional fees for related services were in breach of competition law. The authority fined all the participants to the agreement (including the Banque de France) a total of approximately EUR 385 million. Societe Generale was ordered to pay a fine of EUR 53.5 million and Crédit du Nord, its subsidiary, a fine of EUR 7 million.

However, in its 23rd February 2012 order, the French Court of Appeal, to which the matter was referred by all the banks involved except Banque de France, held that there was no competition law infringement, allowing the banks to recoup the fines paid. On 14th April 2015, the Supreme Court quashed and annulled the Court of Appeal decision on the grounds that the latter did not examine the arguments of two third parties who voluntarily intervened in the proceedings. The case was heard again on 3rd and 4th November 2016 by the Paris Court of Appeal before which the case was remanded. On 21st December 2017, the Court of Appeal confirmed the fines imposed on Societe Generale and Crédit du Nord by the French competition authority. On 22 January 2018, Societe Generale and Crédit du Nord filed an appeal before the Supreme court against this decision.

- Societe Generale Private Banking (Suisse), along with several other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action that is pending in the US District Court for the Northern District of Texas. The plaintiffs seek to represent a class of individuals who were customers of Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), with money on deposit at SIBL and/or holding Certificates of Deposit issued by SIBL as of 16th February 2009. The plaintiffs allege that they suffered losses as a result of fraudulent activity at SIBL and the Stanford Financial Group or related entities, and that the defendants are responsible for those alleged losses. The plaintiffs further seek to recoup payments made through or to the defendants on behalf of SIBL or related entities on the basis that they are alleged to have been fraudulent transfers. The Official Stanford Investors Committee ("OSIC") was permitted to intervene and filed a complaint against Societe Generale Private Banking (Suisse) and the other defendants seeking similar relief.

The motion by Societe Generale Private Banking (Suisse) to dismiss these claims on grounds of lack of jurisdiction was denied by the court by order filed 5<sup>th</sup> June 2014. Societe Generale Private Banking (Suisse) sought reconsideration of the Court's jurisdictional ruling, which the Court ultimately denied. On 21<sup>st</sup> April 2015, the Court permitted the substantial majority of the claims brought by the plaintiffs and the OSIC to proceed.

On 7<sup>th</sup> November 2017, the District Court denied the plaintiffs' motion for class certification. The plaintiffs sought leave to appeal this decision, which the court of appeal denied on 20 April 2018.

On 22<sup>nd</sup> December 2015, the OSIC filed a motion for partial summary judgment seeking return of a transfer of USD 95 million to Societe Generale Private Banking (Suisse) made in December 2008 (prior to the Stanford insolvency) on the grounds that it is voidable under Texas state law as a fraudulent transfer. Societe Generale Private Banking (Suisse) has opposed this motion.

- On 7<sup>th</sup> March 2014, the Libyan Investment Authority ("LIA") brought proceedings against Societe Generale before the High Court of England regarding the conditions pursuant to which LIA entered into certain investments with the Societe Generale Group. LIA alleges that Societe Generale and other parties who participated in the conclusion of the investments notably committed acts amounting to corruption. On 3<sup>rd</sup> May 2017, Societe Generale and the Libyan Investment Authority reached a settlement agreement with a GBP 813.26 million payment, putting an end to the dispute.
- On 4 June 2018, Societe Generale announced that it had reached agreements with (i) the U.S. Department of Justice ("DOJ") and the U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") in connection with investigations regarding submissions to the British Bankers Association for setting certain London Interbank Offered Rates and the Euro Interbank Offered Rate (the "IBOR matter"), and (ii) the DOJ and the French *Parquet National Financier* ("PNF") in connection with investigations regarding certain transactions involving Libyan counterparties, including the Libyan Investment Authority ("LIA") and the bank's third-party intermediary (the "Libyan matter").

On 24 May 2018, Societe Generale entered into a "*Convention Judiciaire d'Intérêt Public*" ("CJIP") with the PNF, approved by the French court on 4 June 2018, to end its preliminary investigation in respect of the Libyan matter. On 5 June 2018, Societe Generale entered into a three-year deferred prosecution agreement ("DPA") with the DOJ in respect of the IBOR and Libyan matters. Societe Generale Acceptance N.V. ("SGA"), a subsidiary of Societe Generale dedicated to the issuance of investment products, entered a guilty plea in connection with the resolution of the Libyan matter. Also, on 4 June 2018, Societe Generale consented to an order from the CFTC in respect of the IBOR matter.

As part of the settlements, Societe Generale paid penalties totalling approximately USD1.3 billion to the DOJ, CFTC, and PNF. These penalties include (i) USD 275 million to the DOJ and USD 475 million to the CFTC in respect of the IBOR matter, and (ii) USD 292.8 million to the DOJ and EUR 250.15 million (USD 292.8 million) to the PNF in relation to the Libyan matter. The payment of the penalties was fully covered by the existing provision allocated to the IBOR and Libyan matters and previously booked in Societe Generale's accounts. As a result, these payments did not have an impact on the Bank's results for the second quarter.

In connection with the CJIP, which does not involve a recognition of criminal liability, Societe Generale agreed to have the French Anti-Corruption Agency (Agence Française Anticorruption) assess its anti-corruption programme for two years.

In connection with the DPA, Societe Generale agreed to implement a compliance and ethics program designed to prevent and detect violations of the Foreign Corrupt Practices Act and other applicable anti-corruption laws, anti-fraud and commodities laws throughout the Bank's operations. These actions are in addition to extensive steps undertaken at Societe Generale's own initiative to strengthen its global compliance and control framework in order to meet the highest standards of compliance and ethics. No independent compliance monitor has been imposed in connection with the DPA. The charges against Societe Generale will be dismissed if the Bank abides by the terms of the agreement, to which the Bank is fully committed.

Societe Generale received credit from the DOJ, CFTC and PNF for its cooperation with their investigations and the Bank has agreed to continue to cooperate with them pursuant to the settlement agreements.

In connection with the IBOR matter, the Bank continues to defend civil proceedings in the United States (as described below) and to respond to information requests received from other authorities, including the Attorneys General of various States of the United States and the New York Department of Financial Services (“NYDFS”).

In the United States, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in putative class actions involving the setting of US Dollar Libor, Japanese Yen Libor, and Euribor rates and trading in instruments indexed to those rates. Societe Generale has also been named in several individual (non-class) actions concerning the US Dollar Libor rate. All of these actions are pending in the US District Court in Manhattan (the “District Court”).

As to US Dollar Libor, the District Court has dismissed all claims against Societe Generale in two of the putative class actions and in all of the individual actions. The District Court has permitted plaintiffs in certain of the individual actions to seek leave to amend their complaints. The class plaintiffs and a number of individual plaintiffs have appealed the dismissal of their antitrust claims to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. Two other putative class actions are effectively stayed pending resolution of these appeals. Societe Generale was voluntarily dismissed from a fifth putative class action.

As to Japanese Yen Libor, the District Court dismissed the complaint brought by purchasers of Euroyen over-the-counter derivative products and the plaintiffs have appealed that ruling to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. In the other action, brought by purchasers or sellers of Euroyen derivative contracts on the Chicago Mercantile Exchange, the District Court has allowed certain Commodity Exchange Act claims to proceed to discovery. The plaintiff’s deadline to move for class certification in that action is 15th February 2019.

As to Euribor, the District Court dismissed all claims against Societe Generale in the putative class action and denied the plaintiffs’ motion to file a proposed amended complaint.

In Argentina, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in litigation brought by a consumer association on behalf of Argentine consumers who held government bonds or other specified instruments that paid interest tied to US Dollar Libor. The allegations concern violations of Argentine consumer protection law in connection with alleged manipulation of the US Dollar Libor rate. Societe Generale has not yet been served with the complaint in this matter.

- On 10th December 2012, the French Supreme Administrative Court (Conseil d’État) rendered two decisions confirming that the “précompte tax” which used to be levied on corporations in France does not comply with EU law and defined a methodology for the reimbursement of the amounts levied by the tax authorities. However, such methodology considerably reduces the amount to be reimbursed. Societe Generale purchased in 2005 the “précompte tax” claims of two companies (Rhodia and Suez, now ENGIE) with a limited recourse on the selling companies. One of the above decisions of the French Supreme Administrative Court relates to Rhodia. Societe Generale has brought proceedings before the French administrative courts. The latest court decision rendered is a rejection, on 1st February 2016 by the French Administrative Supreme Court, of an appeal lodged by ENGIE and Societe Generale. The Court of Luxembourg should hand down its decision before the end of 2018.

Several French companies applied to the European Commission, who considered that the decisions handed down by the French Supreme Administrative Court on 10<sup>th</sup> December 2012, which was supposed to implement the decision rendered by the Court of Justice of the European Union C-310/09 on 15<sup>th</sup> September 2011, infringed a number of principles of European law. The European Commission subsequently brought infringement proceedings against the French Republic in November 2014, and since then confirmed its position by publishing a reasoned opinion on 29<sup>th</sup> April 2016 and by referring the matter to the Court of Justice of the European Union on 8<sup>th</sup> December 2016.

- Societe Generale continues to cooperate with the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury, the U.S. Attorney's Office for the Southern District of New York, the New York County District Attorney's Office, the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Reserve Bank of New York, and the NYDFS (collectively, the "US Authorities") in connection with an investigation relating to certain U.S. dollar transactions processed by Societe Generale involving countries, persons and entities that are subject to economic sanctions under U.S. law.

Societe Generale is in discussions with the US Authorities in order to reach an agreement to resolve this matter. Any such agreement would include a requirement that Societe Generale pay a monetary fine and may impose additional sanctions or penalties. It is not currently possible to know the outcome of these discussions, nor the date when they could be concluded. It is possible, without it being certain, that the pending discussions lead to an agreement in the next weeks. The amount of any prospective fine or the other sanctions that may be imposed on Societe Generale cannot be determined with certainty and could be significant.

- Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the Commodity Exchange Act ("CEA") in connection with its involvement in the London Gold Market Fixing. The action is brought on behalf of persons or entities that sold physical gold, sold gold futures contracts traded on the CME, sold shares in gold ETFs, sold gold call options traded on CME, bought gold put options traded on CME, sold over-the-counter gold spot or forward contracts or gold call options, or bought over-the-counter gold put options. The action is pending in the US District Court in Manhattan. Motions to dismiss the action were denied by an order dated 4th October 2016. Discovery is currently stayed by court orders. Societe Generale and certain subsidiaries, along with other financial institutions, have also been named as defendants in two putative class actions in Canada (in the Ontario Superior Court in Toronto and Quebec Superior Court in Quebec City) involving similar claims.
- On 30th January 2015, the CFTC served Societe Generale with a subpoena requesting the production of information and documents concerning trading in precious metals done since 1st January 2009. Societe Generale cooperated with the authorities and produced documents in 2015. There has been no contact with the CFTC since that time.
- SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), along with other financial institutions, was named as a defendant in several putative class actions alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with its activities as a US Primary Dealer, buying and selling US Treasury securities. The cases were consolidated in the US District Court in Manhattan, and lead plaintiffs' counsel appointed. An amended consolidated complaint was filed on 15th November 2017, and SGAS was not named as a defendant. By order dated February 15, 2018, SGAS was dropped as a defendant in an individual "opt out" action alleging similar causes of action. There are no actions pending against SGAS in this matter.
- Societe Generale, along with several other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with foreign exchange spot and derivatives trading. The action is brought by persons or entities that transacted in certain over-the-counter and exchange-traded foreign exchange instruments. Societe Generale has reached a settlement of USD 18 million, which was preliminarily approved by the Court. A final approval hearing was held on 23 May 2018, and a decision is pending. Separate putative class actions on behalf of putative classes of indirect purchasers are also pending. A motion to dismiss those cases was granted by order dated 15 March 2018. On 5 April 2018, plaintiffs filed a motion for leave to file an amended complaint in those actions. That motion is pending.
- Further to an inspection conducted from 8th September to 1st December 2015 within the Societe Generale Group in order to review the Group's suspicious transaction reporting policies and procedures, the ACPR gave Societe Generale notice on 26th July 2016 of the opening of enforcement proceedings against it. On 19th July 2017, the ACPR enforcement commission issued a reprimand against Societe Generale and ordered it to pay a fine of EUR 5 million.

- The NYDFS has indicated to Societe Generale New York branch (“SGNY”) that it is considering taking enforcement action against the bank concerning SGNY’s Bank Secrecy Act and Anti Money Laundering compliance program. SGNY is in discussion with the NYDFS in an attempt to resolve this matter consensually. The timing as to when the discussions will be concluded and the final terms of any resolution are uncertain at this time.



## NOTE 10 - RISK MANAGEMENT LINKED WITH FINANCIAL INSTRUMENTS

The scope and principles of impairments and provisions for credit risk were changed on 1 January 2018 following the first application of IFRS 9. The terms and conditions are detailed in Note 3.8.

The presentation and the content of the information presented here after, as disclosure to condensed interim financial statements, may be adapted in the notes of the consolidated statements for 2018.

These information are presented only in the notes to the consolidated financial statements and are consequently not disclosed in chapter 4 of the second update to the 2018 Registration document.

### 1.1 ANALYSIS OF GROSS OUTSTANDINGS AND PROVISIONS FOR CREDIT RISK

The following tables detail the provisioned outstandings (balance sheet and off-balance sheet) subject to impairment and provisions in accordance with the new model for estimating expected credit losses introduced by IFRS 9 and the impairment and provisions by stage.

The scope of these tables includes:

- Securities (excluding securities received under repurchase agreements), customer loans and due from banks measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income;
- Operational and finance lease;
- Financing and guarantee commitments.

Nota Bene: the outstandings of ex-Newedge brokerage activities outside France are excluded from the figures provided in tables 1 and 2.

There are no exclusions in tables 3 and 4.

**Table 1: Basel portfolio breakdown of provisioned outstandings**

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>				<b>01.01.2018</b>			
	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
Sovereign	153,295	1,031	366	<b>154,692</b>	160,645	968	374	<b>161,988</b>
Institution	51,198	129	80	<b>51,406</b>	58,799	250	94	<b>59,143</b>
Corporates	335,982	14,571	9,754	<b>360,307</b>	326,850	15,238	11,220	<b>353,308</b>
Retail	186,097	15,928	10,320	<b>212,345</b>	183,299	16,350	10,660	<b>210,309</b>
Others	18,737	46	48	<b>18,831</b>	18,927	-	46	<b>18,973</b>
<b>Total</b>	<b>745,309</b>	<b>31,705</b>	<b>20,568</b>	<b>797,581</b>	<b>748,521</b>	<b>32,806</b>	<b>22,394</b>	<b>803,720</b>

**Table 2: Geographical breakdown of provisioned outstandings**

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>				<b>01.01.2018</b>			
	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
France	322,595	20,830	11,143	<b>354,568</b>	341,405	21,139	11,836	<b>374,381</b>
Western Europe (excl. France)	156,466	2,776	2,278	<b>161,520</b>	159,547	3,002	2,479	<b>165,028</b>
Eastern Europe EU	22,711	1,939	1,031	<b>25,681</b>	25,379	2,396	1,361	<b>29 136</b>
Eastern Europe (excl. EU)	55,798	1,765	1,871	<b>59,434</b>	56,354	1,788	2,056	<b>60,198</b>
North America	105,437	993	807	<b>107,237</b>	87,530	1,000	1,037	<b>89,566</b>
Latin America and Caribbean	5,992	1,254	330	<b>7,576</b>	5,294	1,141	318	<b>6,754</b>
Asia Pacific	38,476	167	300	<b>38,943</b>	38,508	229	327	<b>39,064</b>
Africa and Middle East	37,834	1,981	2,808	<b>42,623</b>	34,503	2,111	2,980	<b>39,594</b>
<b>Total</b>	<b>745,309</b>	<b>31,705</b>	<b>20,568</b>	<b>797,581</b>	<b>748,521</b>	<b>32,806</b>	<b>22,394</b>	<b>803,720</b>

**Table 3: Basel portfolio breakdown of provisions and impairment for credit risk**

<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>				<b>01.01.2018</b>			
	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
Sovereign	11	1	69	<b>81</b>	12	0	70	<b>82</b>
Institution	13	8	15	<b>36</b>	11	4	25	<b>40</b>
Corporates	614	695	5,415	<b>6,724</b>	644	750	5,851	<b>7,245</b>
Retail	488	586	5,564	<b>6,638</b>	498	658	5,815	<b>6,971</b>
Others	0	0	9	<b>9</b>	0	0	9	<b>9</b>
<b>Total</b>	<b>1,126</b>	<b>1,290</b>	<b>11,072</b>	<b>13,488</b>	<b>1,165</b>	<b>1,412</b>	<b>11,770</b>	<b>14,347</b>

**Table 4: Geographical breakdown of provisions and impairment for credit risk**

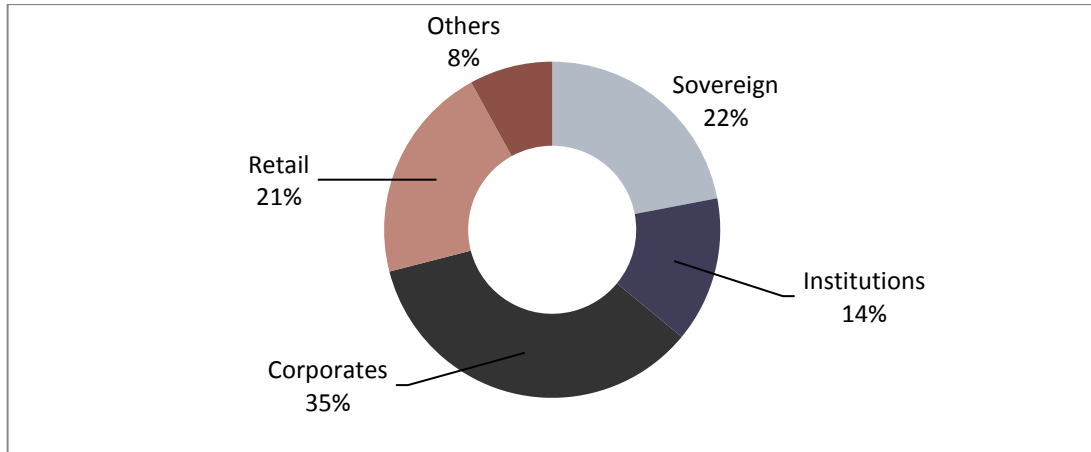
<i>(In millions of euros)</i>	<b>30.06.2018</b>				<b>01.01.2018</b>			
	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
France	439	790	5,631	<b>6,860</b>	483	824	5,765	<b>7,072</b>
Western Europe (excl. France)	182	115	1,227	<b>1,524</b>	168	149	1,285	<b>1,602</b>
Eastern Europe EU	127	132	697	<b>956</b>	141	178	901	<b>1,220</b>
Eastern Europe (excl. EU)	157	77	1,314	<b>1,548</b>	153	80	1,532	<b>1,765</b>
North America	39	32	145	<b>217</b>	41	27	185	<b>253</b>
Latin America and Caribbean	3	1	83	<b>87</b>	8	4	100	<b>112</b>
Asia Pacific	13	1	160	<b>173</b>	13	2	154	<b>169</b>
Africa and Middle East	165	141	1,815	<b>2,121</b>	157	148	1,848	<b>2,153</b>
<b>Total</b>	<b>1,126</b>	<b>1,290</b>	<b>11,072</b>	<b>13,488</b>	<b>1,165</b>	<b>1,412</b>	<b>11,770</b>	<b>14,347</b>

## 1.2 EXPOSURES ANALYSIS

The measurement used for credit exposures in this section is EAD – Exposure At Default (on- and off-balance sheet). Under the Standard Approach, EAD is calculated net of collateral and provisions.

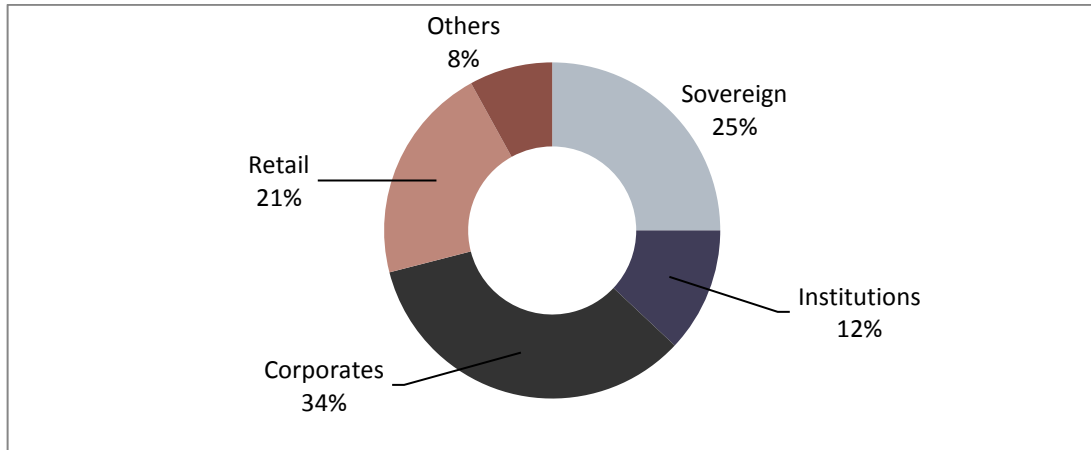
### CREDIT RISK EXPOSURE BY EXPOSURE CLASS (EAD) AT 30 JUNE 2018

On- and off-balance sheet exposures (EUR 899 billion in EAD)



### CREDIT RISK EXPOSURE BY EXPOSURE CLASS (EAD) AT 31 DECEMBER 2017

On and off-balance sheet exposures (EUR 872 billion in EAD)

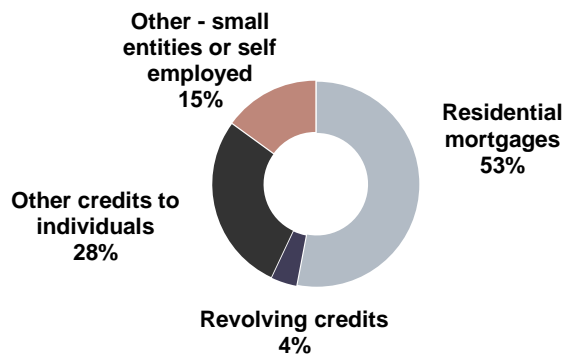


---

(1) Institutions: Basel classification bank and public sector portfolios.

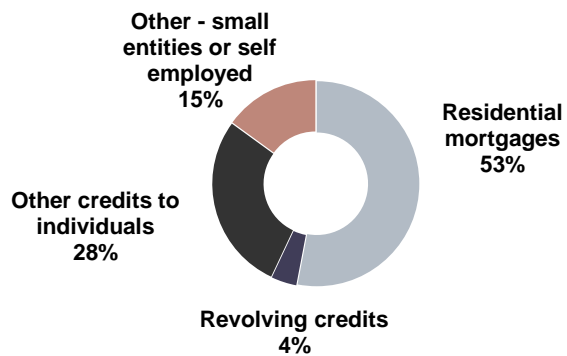
### RETAIL CREDIT RISK EXPOSURE BY EXPOSURE CLASS (EAD) AT 30 JUNE 2018

On- and off-balance sheet exposures (EUR 188 billion in EAD)

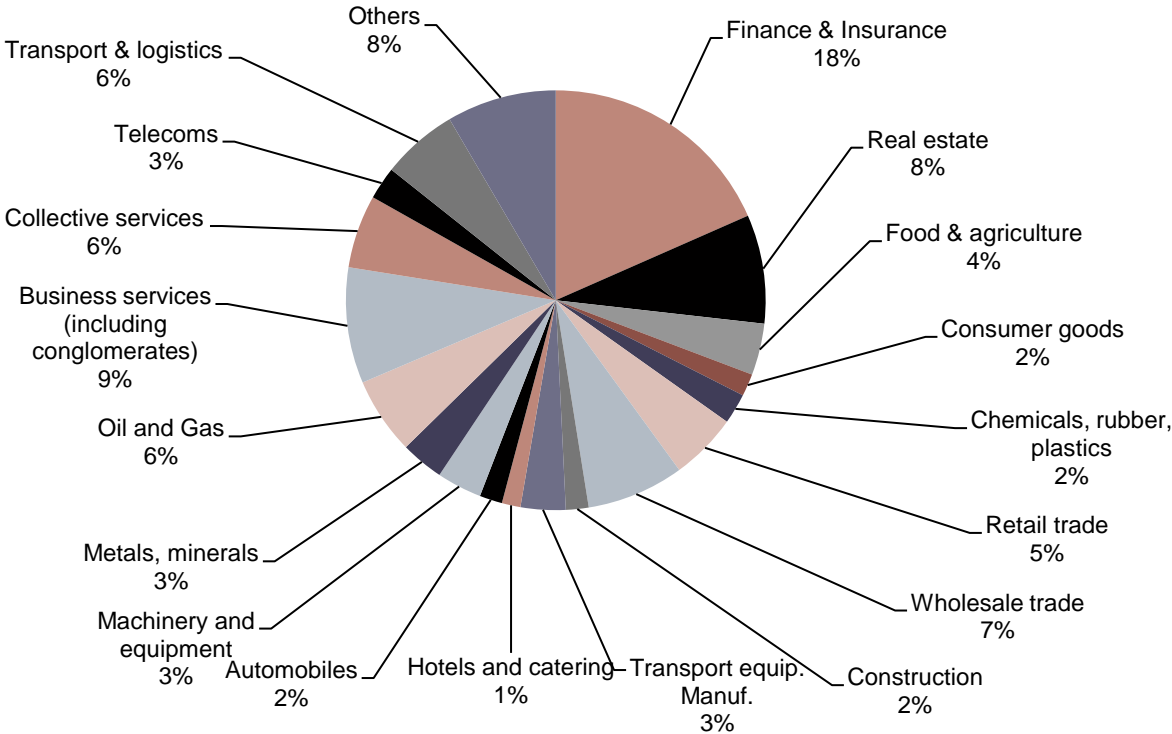


### RETAIL CREDIT RISK EXPOSURE BY EXPOSURE CLASS (EAD) AT 31 DECEMBER 2017

On-and off-balance sheet exposures (EUR 184 billion in EAD)



**SECTOR BREAKDOWN OF GROUP CORPORATE EXPOSURE (BASEL PORTFOLIO) AT 30 JUNE 2018**

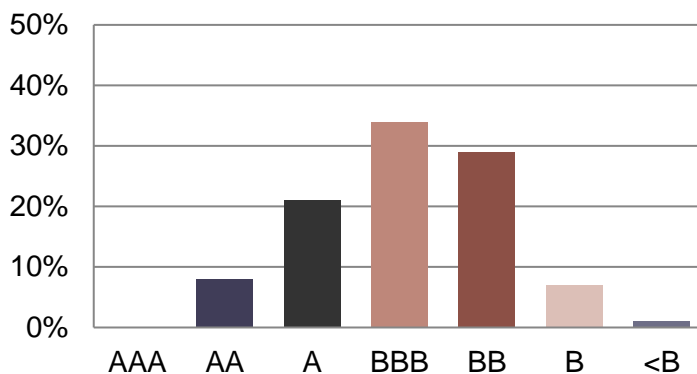


EAD of the Corporate portfolio is presented in accordance with the Basel rules (large corporates, including insurance companies, funds and hedge funds, SMEs, specialist financing, factoring businesses), based on the obligor's characteristics, before taking into account the substitution effect (credit risk scope: debtor, issuer and replacement risk).

At 30 June 2018, the Corporate portfolio amounted to EUR 343 billion (on- and off-balance sheet exposures measured in EAD). Only the Finance and Insurance sector accounts for more than 10% of the portfolio. The Group's exposure to its ten largest Corporate counterparties accounts for 6% of this portfolio.

## CORPORATE AND BANK COUNTERPARTY EXPOSURE

Breakdown of risk by internal rating for corporate clients at 30 June 2018 (as % of EAD)

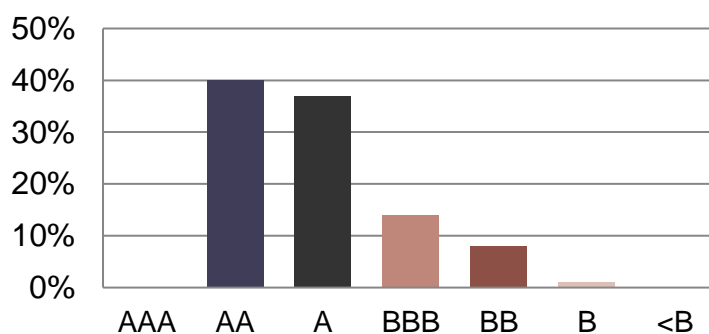


The scope includes performing loans recorded under the IRB method (excluding prudential classification criteria, by weight, of specialised financing) for the entire Corporate client portfolio, all divisions combined, and represents EAD of EUR 261 billion (out of total EAD for the Basel Corporate client portfolio of EUR 318 billion, standard method included).

The breakdown by rating of the Group's Corporate exposure demonstrates the sound quality of the portfolio. It is based on an internal counterparty rating system, presented above as its Standard & Poor's equivalent.

At 30 June 2018, the majority of the portfolio (64% of Corporate clients) had an investment grade rating, i.e. counterparties with an S&P-equivalent internal rating higher than BBB-. Transactions with non-investment grade counterparties were very often backed by guarantees and collateral in order to mitigate the risk incurred.

Breakdown of risk by internal rating for banking clients at 30 June 2018 (as % of EAD)



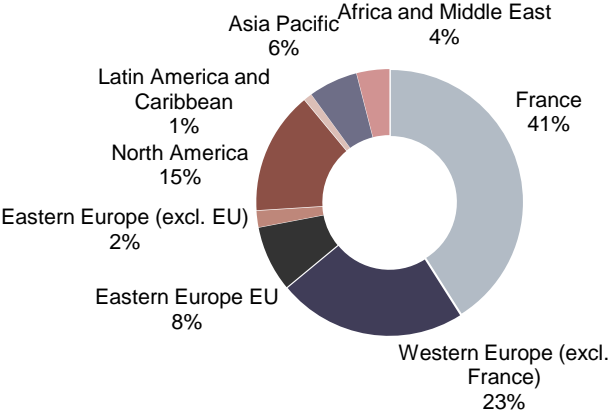
The scope includes performing loans recorded under the IRB method for the entire Bank client portfolio, all divisions combined, and represents EAD of EUR 66 billion (out of total EAD for the Basel Bank client portfolio of EUR 121 billion, standard method included). The breakdown by rating of Societe Generale group's bank counterparty exposure demonstrates the sound quality of the portfolio.

It is based on an internal counterparty rating system, presented above as its Standard & Poor's equivalent.

At 30 June 2018, exposure on banking clients was concentrated in investment grade counterparties (91% of exposure), as well as in developed countries (92%).

**GEOGRAPHIC BREAKDOWN OF GROUP CREDIT RISK EXPOSURE AT 30 JUNE 2018 (ALL CLIENT TYPES INCLUDED)**

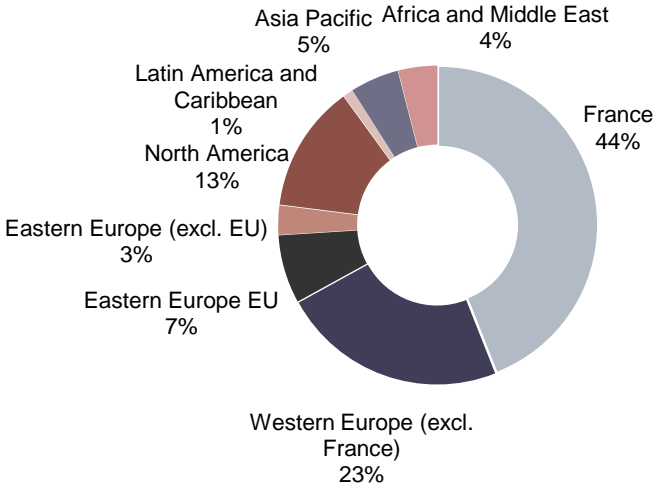
On-and off-balance sheet exposures: EUR 899 BN



At 30 June 2018, 89 % of the Group’s on- and off-balance sheet exposure was concentrated in the major industrialised countries. Almost half of the overall amount of outstanding loans was to French customers (26% exposure to non-retail portfolio and 15% to retail portfolio).

**GEOGRAPHIC BREAKDOWN OF GROUP CREDIT RISK EXPOSURE AT 31 DECEMBER 2017 (ALL CLIENT TYPES INCLUDED)**

On-and off-balance sheet exposures: EUR 872 BN





**30.06.2018**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**(Cifras no Auditadas)**





## CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

---

<b>1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....</b>	<b>1</b>
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS .....	1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS .....	2
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO .....	3
ESTADO DE RESULTADOS NETO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS .....	4
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS .....	5
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....	7
<b>2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....</b>	<b>8</b>
NOTA 1 – PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES .....	8
NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN .....	24
NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN .....	24
NOTA 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL .....	25
NOTA 2.3 – ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA LA VENTA Y DEUDA RELACIONADA .....	26
NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	27
NOTA 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS .....	33
NOTA 3.2 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS .....	38
NOTA 3.3 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES .....	43
NOTA 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR RAZONABLE .....	46
NOTA 3.5 – PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y VALORES .....	58
NOTA 3.6 - DEUDAS .....	62
NOTA 3.7 – INGRESO POR INTERESES Y GASTOS .....	64
NOTA 3.8 – DETERIORO Y PROVISIONES .....	66
NOTA 3.9 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO .....	73
NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES .....	75
NOTA 4.1 – INGRESO POR COMISIONES Y GASTOS .....	75
NOTA 4.2 – INGRESO Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES .....	76
NOTA 4.3 – ACTIVIDADES DE SEGUROS .....	77
NOTA 4.4 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS .....	88
NOTA 5 – GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS .....	89
NOTA 6 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA .....	91
NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS .....	93
NOTA 7.1 – EMISIONES DE ACCIONES ORDINARIAS POR SOCIETE GENERALE S.A .....	94
NOTA 7.2 – GANANCIAS POR ACCIONES Y DIVIDENDOS .....	94
NOTA 8 – PRESENTACIONES ADICIONALES .....	95
NOTA 8.1 – REPORTE POR SEGMENTO .....	95
NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS .....	99
NOTA 8.3 - PROVISIONES .....	100
NOTA 9 – INFORMACIÓN EN RIESGOS Y LITIGIOS .....	101
NOTA 10 – GESTIÓN DE RIESGO VINCULADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	107

# 1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>		<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Efectivo pagadero de bancos centrales		85,456	114,404	114,404
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 a 3.4	382,656	369,112	419,680
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	12,024	12,718	13,641
Activos financieros al valor razonable con cambios en otros ingresos	Notas 3.3 y 3.4	57,335	50,468	
Activos financieros disponibles para la venta				139,998
Valores al costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 a 3.9	11,428	11,592	
Pagadero de bancos al costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	63,783	53,656	60,866
Préstamos de clientes acosto amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	427,296	417,391	425,231
Diferencias de revaluación en carteras de cobertura contra riesgos de tasa de interés		504	663	663
Inversiones de actividades de seguros	Nota 4.3	149,134	147,611	
Activos financieros conservados a su vencimiento				3,563
Activos fiscales		5,479	6,292	6,001
Otros activos	Nota 4.4	67,548	60,449	60,562
Activos no circulantes conservados para su venta	Nota 2.3	4,313	13	13
Inversiones contabilizadas por método de participación		655	659	700
Activos fijos tangibles e intangibles		25,537	24,200	24,818
Crédito mercantil	Nota 2.2	4,874	4,988	4,988
<b>Total</b>		<b>1,298,022</b>	<b>1,274,216</b>	<b>1,275,128</b>

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>		<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pagadero a bancos centrales		9,956	5,604	5,604
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	373,147	368,550	368,705
Instrumentos Financieros Derivados de cobertura	Nota 3.2 y 3.4	6,438	6,146	6,750
Valores de deuda emitida	Notas 3.6 y 3.9	101,658	103,235	103,235
Pagadero a bancos	Notas 3.6 y 3.9	89,783	88,621	88,621
Depósitos de clientes	Notas 3.6 y 3.9	415,101	410,633	410,633
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgos de tasa de interés		5,481	6,020	6,020
Pasivos fiscales		1,153	1,608	1,662
Otros pasivos	Nota 4.4	76,293	69,139	69,139
Pasivos no circulantes conservados para la venta	Nota 2.3	4,042	-	-
Reservas de suscripción de compañías de seguros				130,958
Contratos de seguros relacionados con pasivos	Nota 4.3	132,258	131,717	
Provisiones	Nota 8.3	5,356	6,345	6,117
Deuda subordinada	Nota 3.9	13,993	13,647	13,647
<b>Total pasivos</b>		<b>1,234,659</b>	<b>1,211,265</b>	<b>1,211,091</b>
<b>Patrimonio de accionistas</b>				
<b>Patrimonio de accionistas, participación controladora</b>				
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital		29,585	29,427	29,427
Resultados acumulados		28,542	27,698	27,791
Resultado neto		2,006	2,806	2,806
<b>Sub-total</b>		<b>60,133</b>	<b>59,931</b>	<b>60,024</b>
Resultados de capital no realizadas o diferidas		(1,174)	(1,503)	(651)
<b>Sub-total capital, participación controladora</b>		<b>58,959</b>	<b>58,428</b>	<b>59,373</b>
Participación no controladora		4,404	4,523	4,664
<b>Total capital</b>		<b>63,363</b>	<b>62,951</b>	<b>64,037</b>
<b>Total</b>		<b>1,298,022</b>	<b>1,274,216</b>	<b>1,275,128</b>

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(En millones de euros)		1a mitad de 2018 <sup>(1)</sup>	2017	1a mitad de 2017
Intereses e ingreso similar	Nota 3.7	10,919	23,679	12,125
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(5,467)	(13,263)	(6,870)
Ingreso por comisiones	Nota 4.1	4,489	10,504	5,338
Gastos por comisiones	Nota 4.1	(1,787)	(3,681)	(1,885)
Resultado neto en operaciones financieras		2,878	5,826	3,037
<i>de los cuales, resultado neto en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>		2,856	5,113	2,669
<i>de los cuales, resultado neto en activos financieros disponibles para la venta</i>			713	368
<i>de los cuales, resultado neto en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros ingresos</i>	Nota 3.3	24		
<i>de los cuales, resultado neto de la baja de activos financieros al costo amortizado</i>		(2)		
Resultado neto de actividades de seguros	Nota 4.3	859		
Resultados de otras actividades	Nota 4.2	5,325	22,045	12,298
Gastos de otras actividades	Nota 4.2	(4,468)	(21,156)	(12,370)
<b>Resultado neto bancario</b>		<b>12,748</b>	<b>23,954</b>	<b>11,673</b>
Gastos de personal	Nota 5	(4,785)	(9,749)	(4,742)
Otros gastos operativos	Nota 8.2	(3,860)	(7,083)	(3,590)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles a intangibles		(487)	(1,006)	(481)
<b>Resultado operativo bruto</b>		<b>3,616</b>	<b>6,116</b>	<b>2,860</b>
Costo de riesgo	Nota 3.8	(378)	(1,349)	(368)
<b>Resultado operativo</b>		<b>3,238</b>	<b>4,767</b>	<b>2,492</b>
Resultado neto de inversiones contabilizadas por el uso del método de participación		29	92	50
Resultado neto de otros activos		(41)	278	245
Ajustes de valor en el crédito mercantil		-	1	1
<b>Entradas antes de impuestos</b>		<b>3,226</b>	<b>5,138</b>	<b>2,788</b>
Impuesto sobre la renta	Nota 6	(886)	(1,708)	(691)
<b>Resultado neto consolidado</b>		<b>2,340</b>	<b>3,430</b>	<b>2,097</b>
Participación no controladora		334	624	292
<b>Resultado neto, participación controladora</b>		<b>2,006</b>	<b>2,806</b>	<b>1,805</b>
<b>Entradas por acciones ordinarias</b>	Nota 7.2	<b>2.22</b>	<b>2.92</b>	<b>1.94</b>
<b>Entradas diluidas por acciones ordinarias</b>	Nota 7.2	<b>2.22</b>	<b>2.92</b>	<b>1.94</b>

(1) La presentación del estado de resultados consolidado del Grupo se modifica a partir de 2018 después de la transición a la IFRS 9:

- los ingresos y gastos de las actividades de seguros se agrupan en un elemento específico del "Resultado bancario neto" (véase la Nota 1, párrafo 4);
- la partida "Costo de riesgo" está ahora exclusivamente dedicada al riesgo de crédito (ver Nota 3.8);
- los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros designados para valuarse al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable) atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio se registran ahora en "Resultados no realizadas o diferidas" (ver Nota 3.1).

## ESTADO NETO DE RESULTADOS Y RESULTADOS NO REALIZADOS O DIFERIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1a mitad de 2017</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>2,340</b>	<b>3,430</b>	<b>2,097</b>
<b>Resultados no realizados o diferidos que serán reclasificados posteriormente en ingresos</b>	<b>128</b>	<b>(2,371)</b>	<b>(1,525)</b>
Diferencias por conversión	346	(2,088)	(1,339)
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros ingresos	(129)		
<i>Diferencias por revaluación</i>	(121)		
<i>Reclasificadas en ingresos</i>	(8)		
Revaluación de activos financieros disponibles para la venta <sup>(1)</sup>	(4)	(218)	(146)
<i>Diferencias por revaluación</i>	(4)	69	10
<i>Reclasificado en ingreso</i>	-	(287)	(156)
Revaluación de derivados de cobertura	(130)	(100)	(43)
<i>Diferencias por revaluación</i>	(164)	(94)	(39)
<i>Reclasificado en ingreso</i>	34	(6)	(4)
Resultados no realizados de entidades contabilizadas mediante el uso del método de participación	1	(20)	(20)
Otros	9	-	-
Impuestos relacionados	35	55	23
<b>Resultados no realizadas o diferidas que no serán reclasificadas posteriormente en ingreso</b>	<b>146</b>	<b>19</b>	<b>39</b>
Resultados actuariales en planes de beneficios definidos	57	42	57
Revaluación de riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable a través de resultados	141		
Revaluación de instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otro ingreso global	1		
Resultado no realizado de entidades contabilizadas por el I método de participación.	(3)	-	-
Impuesto relacionado	(50)	(23)	(18)
<b>Total de resultado no realizado o diferido</b>	<b>274</b>	<b>(2,352)</b>	<b>(1,486)</b>
<b>Resultado neto y resultado de no realizados o diferidos</b>	<b>2,614</b>	<b>1,078</b>	<b>611</b>
<i>de los cuales, participación controladora</i>	<i>2,334</i>	<i>504</i>	<i>347</i>
<i>de los cuales, participación no controladora</i>	<i>280</i>	<i>574</i>	<i>264</i>

(1) Los resultados no realizados en activos financieros disponibles para la venta están relacionados exclusivamente con actividades de seguros del ejercicio financiero 2018.

## CAMBIOS CONSOLIDADOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

	Capital y reservas asociadas				Total	Resultados acumulados	Resultado neto, Participación controladora
	Acciones Ordinarias emitidas	Emisión de primas y reservas de capital	Eliminación de acciones de tesorería	Otros instrumentos de capital			
<i>(En millones de euros)</i>							
<b>Patrimonio de accionistas al 1 de enero, 2017</b>	<b>1,010</b>	<b>20,277</b>	<b>(371)</b>	<b>9,680</b>	<b>30,596</b>	<b>29,687</b>	<b>-</b>
Incremento en capital ordinario					-		
Eliminación de acciones de tesorería			66		66	(22)	
Emisión / Rescate de instrumentos de capital				(651)	(651)	67	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones		24			24		
Dividendos pagados en la 1a mitad de 2017					-	(2,118)	
Efecto de adquisiciones y disposiciones en inversiones de capital sin efecto en el Control de la entidad					-	447	
<b>Sub-total de cambios vinculado a relaciones con accionistas</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>66</b>	<b>(651)</b>	<b>(561)</b>	<b>(1,626)</b>	
Resultado no realizado o diferido					-	38	
Resultado neto del periodo de la 1a mitad de 2017					-		1,805
Cambio en el capital de asociadas y empresas conjuntas contabilizadas por el método de participación					-		
Otros cambios					-	(2)	
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>1,805</b>
<b>Patrimonio de accionistas al 30 de junio de 2017</b>	<b>1,010</b>	<b>20,301</b>	<b>(305)</b>	<b>9,029</b>	<b>30,035</b>	<b>28,097</b>	<b>1,805</b>
Incremento en capital ordinario		8			8		
Eliminación de acciones de tesorería			(188)		(188)	(7)	
Emisión / Rescate de instrumentos de capital				(463)	(463)	131	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones		35			35		
Dividendos pagados en la 2a mitad de 2017					-	(382)	
Efecto de adquisiciones y disposiciones en participación no controladora					-	(28)	
<b>Sub-total de cambios vinculados a relaciones con accionistas</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>(188)</b>	<b>(463)</b>	<b>(608)</b>	<b>(286)</b>	
Resultado no realizado o diferido					-	(19)	
Resultado neto del periodo de la 2a mitad de 2017					-		1,001
Cambio en capital de asociadas y empresas conjuntas contabilizadas por el método de participación					-		
Otros cambios					-	(1)	
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>1,001</b>
<b>Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,010</b>	<b>20,344</b>	<b>(493)</b>	<b>8,566</b>	<b>29,427</b>	<b>27,791</b>	<b>2,806</b>
Apropiación del resultado neto						2,806	(2,806)
Primera aplicación de la IFRS 9 (ver Nota 1)						(93)	
<b>Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2018</b>	<b>1,010</b>	<b>20,344</b>	<b>(493)</b>	<b>8,566</b>	<b>29,427</b>	<b>30,504</b>	<b>-</b>
Incremento en capital ordinario					-		
Eliminación de acciones de tesorería (ver Nota 7.1)			(257)		(257)	(37)	
Emisión / Rescate de instrumentos de capital (ver Nota 7.1)				392	392	116	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones		24			24		
Dividendos pagados en la 1a mitad de 2018 (ver Nota 7.2)					-	(2,075)	
Efecto de adquisiciones y provisiones en participación no controlador					-	40	
<b>Sub-total de cambios vinculados a relaciones con accionistas</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>(257)</b>	<b>392</b>	<b>159</b>	<b>(1,956)</b>	<b>-</b>
Resultado no realizado o diferido					-		
Resultado neto por el periodo de la 1a mitad de 2018					-		2,006
Cambio en el capital de asociadas y empresas conjuntas por el método de participación					-		
Otros cambios					-	(7)	
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>2,006</b>
<b>Patrimonio de accionistas al 30 de junio de 2018</b>	<b>1,010</b>	<b>20,368</b>	<b>(750)</b>	<b>8,958</b>	<b>29,586</b>	<b>28,541</b>	<b>2,006</b>

**Resultados no realizados o diferidos**

**Participacion no controladora**

Que será reclasificado después en ingreso	Que no será reclasificado después en ingreso	Total	Patrimonio de accionistas, participación controladora	Capital y reservas	Otros instrumentos de capital emitidos por subsidiarias	Resultado no realizado o diferido	Total	Total patrimonio de accionistas consolidado
1,670	-	1,670	61,953	2,920	800	33	3,753	65,706
			-				-	-
			44				-	44
			(584)				-	(584)
			24				-	24
			(2,118)	(271)			(271)	(2,389)
			447	640			640	1,087
-	-	-	<b>(2,187)</b>	<b>369</b>	-	-	<b>369</b>	<b>(1,818)</b>
(1,483)	-	(1,483)	(1,445)			(28)	(28)	(1,473)
			1,805	292			292	2,097
(13)	-	(13)	(13)				-	(13)
			(2)				-	(2)
<b>(1,496)</b>	-	<b>(1,496)</b>	<b>345</b>	<b>292</b>		<b>(28)</b>	<b>264</b>	<b>609</b>
174		174	60,111	3,581	800	5	4,386	64,497
			8				-	8
			(195)				-	(195)
			(332)				-	(332)
			35				-	35
			(382)	(5)			(5)	(387)
			(28)	(26)			(26)	(54)
			<b>(894)</b>	<b>(31)</b>	-	-	<b>(31)</b>	<b>(925)</b>
(824)	-	(824)	(843)	(1)		(21)	(22)	(865)
			1,001	332			332	1,333
(1)	-	(1)	(1)				-	(1)
			(1)	(1)			(1)	(2)
<b>(825)</b>	-	<b>(825)</b>	<b>156</b>	<b>330</b>	-	<b>(21)</b>	<b>309</b>	<b>465</b>
<b>(651)</b>	-	<b>(651)</b>	<b>59,373</b>	<b>3,880</b>	<b>800</b>	<b>(16)</b>	<b>4,664</b>	<b>64,037</b>
(393)	(459)	(852)	(945)	(112)		(29)	(141)	(1,086)
<b>(1,044)</b>	<b>(459)</b>	<b>(1,503)</b>	<b>58,428</b>	<b>3,768</b>	<b>800</b>	<b>(45)</b>	<b>4,523</b>	<b>62,951</b>
			-				-	-
			(294)				-	(294)
			508				-	508
			24				-	24
			(2,075)	(397)			(397)	(2,472)
			40	(4)			(4)	36
-	-	-	<b>(1,797)</b>	<b>(401)</b>	-	-	<b>(401)</b>	<b>(2,198)</b>
183	148	331	331			(55)	(55)	276
			2,006	334			334	2,340
	(2)	(2)	(2)	3			2	-
			(7)				-	(7)
183	146	329	2,328	337	-	(55)	282	2,610
<b>(861)</b>	<b>(313)</b>	<b>(1,174)</b>	<b>58,959</b>	<b>3,704</b>	<b>800</b>	<b>(100)</b>	<b>4,404</b>	<b>63,363</b>

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1a mitad de 2017*</b>
<b>Resultado neto (I)</b>	<b>2,340</b>	<b>3,430</b>	<b>2,097</b>
Gastos de amortización en activos fijos tangibles y activos intangibles (incluyen arrendamiento operacional)	2,248	4,283	2,051
Depreciación y asignación neta a provisiones	230	108	(1,299)
Resultado neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	(27)	(92)	(50)
Cambio en impuestos diferidos	315	673	15
Resultado neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias	(48)	(110)	(51)
Otros cambios	1,034	4,367	3,095
<b>Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo el resultado en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en Resultados (II)</b>	<b>3,752</b>	<b>9,229</b>	<b>3,761</b>
Resultado en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en Resultados <sup>(1)</sup>	6,148	(5,113)	(2,669)
Operaciones interbancarias	(6,633)	5,200	1,397
Operaciones de clientes	6,513	(4,996)	(8,268)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	(32,486)	22,876	24,774
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	1,385	(2,228)	(907)
<b>Incremento/disminución neta en efectivo relacionada con activos y pasivos operativos (III)</b>	<b>(25,073)</b>	<b>15,739</b>	<b>14,327</b>
<b>ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)</b>	<b>(18,981)</b>	<b>28,398</b>	<b>20,185</b>
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	(5,052)	(280)	(526)
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(3,546)	(5,928)	(1,676)
<b>ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION (B)</b>	<b>(8,598)</b>	<b>(6,208)</b>	<b>(2,202)</b>
Flujo de efectivo de/a accionistas	(2,443)	(3,836)	(3,172)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	190	(331)	(145)
<b>ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)</b>	<b>(2,253)</b>	<b>(4,167)</b>	<b>(3,317)</b>
<b>ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)</b>	<b>(29,832)</b>	<b>18,023</b>	<b>14,666</b>
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	114,404	96,186	96,186
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,604)	(5,238)	(5,238)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5 y 4.3)	22,159	24,639	24,639
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(11,686)	(14,337)	(14,337)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>119,273</b>	<b>101,250</b>	<b>101,250</b>
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	85,456	114,404	112,396
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(9,956)	(5,604)	(7,339)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5 y 4.3)	27,155	22,159	24,624
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(13,214)	(11,686)	(13,765)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>89,441</b>	<b>119,273</b>	<b>115,916</b>
<b>ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(29,832)</b>	<b>18,023</b>	<b>14,666</b>

\* Importes reformulados comparados a los estados financieros consolidados del 30 de junio de 2017, después de un cambio en la presentación del balance general de primas que serán recibidas / por pagas en opciones



## 2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### NOTA 1 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES

#### 1. INTRODUCCIÓN



##### **NORMAS DE CONTABILIDAD**

Los estados financieros consolidados intermedios condensados del Grupo Societe Generale ("el Grupo") para el período de seis meses que finalizó el 30 de junio de 2018 se prepararon y se presentan de acuerdo con el IAS (Norma Internacional de Contabilidad) 34 "Información financiera intermedia".

Estas notas deben leerse junto con los estados financieros consolidados auditados correspondientes al año que finaliza el 31 de diciembre de 2017 incluidos en el documento de registro para el año 2017.

El cambio más importante realizado en los principios contables es la aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" a partir del 1 de enero de 2018.

Como las actividades del Grupo no son de carácter estacional ni cíclicos, sus resultados del primer semestre no se vieron afectados por estos factores.



##### **PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Dado que el marco contable IFRS no especifica un modelo estándar, el formato de los estados financieros consolidados utilizados para presentar los datos para el año financiero 2018 es consistente con el formato de los estados financieros propuestos por el Organizador de Normas Contables Francés, la Autorité des Normes Comptables (ANC), bajo la Recomendación No. 2017-02 del 2 de junio de 2017. La presentación de los datos comparativos relativos al año fiscal 2017 no ha sido modificada y cumple con las provisiones de la Recomendación ANC No. 2013-04 de 7 de noviembre de 2013.

Las revelaciones provistas en las notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados se relacionan con eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo durante la primera mitad de 2018. Las revelaciones provistas en estas notas se enfocan en información que sea relevante y material para los estados financieros consolidados intermedios condensados del Grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en las que condujo sus operaciones durante el período.



##### **MONEDA DE PRESENTACIÓN**

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

Las cifras presentadas en los estados financieros consolidados y en las notas están expresadas en millones de euros, a menos que se especifique lo 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 AL 1 DE ENERO DE 2018



IFRS 9 "Instrumentos financieros" (véase el párrafo 4)

IFRS 15 "Ingresos por contratos con clientes" y aclaraciones posteriores

Modificaciones a la IFRS 4: aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" a la IFRS 4 "Contratos de seguro" (véase el párrafo 4)

Mejoras anuales (2014-2016)

Modificaciones a la IFRS 2 "Clasificación y valuación de las transacciones de pagos basadas en acciones"

Modificaciones a la IAS 40 "Transferencias de propiedades de inversión"

IFRIC 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada"

Modificaciones a la IFRS 9 "Características de pago anticipado con compensación negativa" (ver párrafo 4)

### IFRS 9 « INSTRUMENTOS FINANCIEROS », MODIFICACIONES SUBSECUENTES Y MODIFICACIONES DE LA IFRS 4 RELACIONADAS CON LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 POR LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Los impactos de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 se presentan en el párrafo 4 "Aplicación por primera vez de la IFRS 9" "Instrumentos financieros" a continuación.

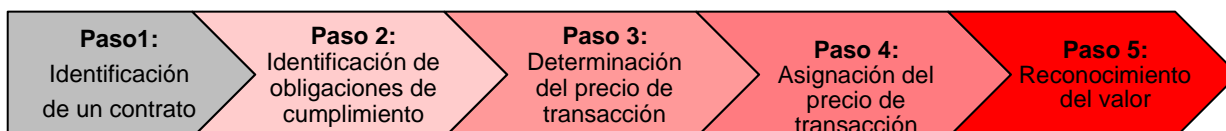
La aplicación de otras normas, modificaciones, mejoras e interpretaciones que se presentan a continuación no tiene un impacto significativo en los ingresos netos y el patrimonio del Grupo.

### IFRS 15 "INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES" Y ACLARACIONES SUBSIGUIENTES

Esta norma sustituye a la IAS 18 "Ingresos", IAS 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones y establece los nuevos requisitos para reconocer los ingresos obtenidos de todos los tipos de contratos celebrados con los clientes, con excepción de los arrendamientos, contratos de seguros, contratos financieros, instrumentos y garantías.

El reconocimiento de los ingresos en el estado de resultados debe reflejar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la consideración a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

Para aplicar este principio básico, la IFRS 15 proporciona un modelo de cinco pasos desde la identificación del contrato con el cliente hasta el reconocimiento de los ingresos relacionados cuando se cumple la obligación de desempeño:



En el Grupo, los contratos más afectados por la nueva norma, son:

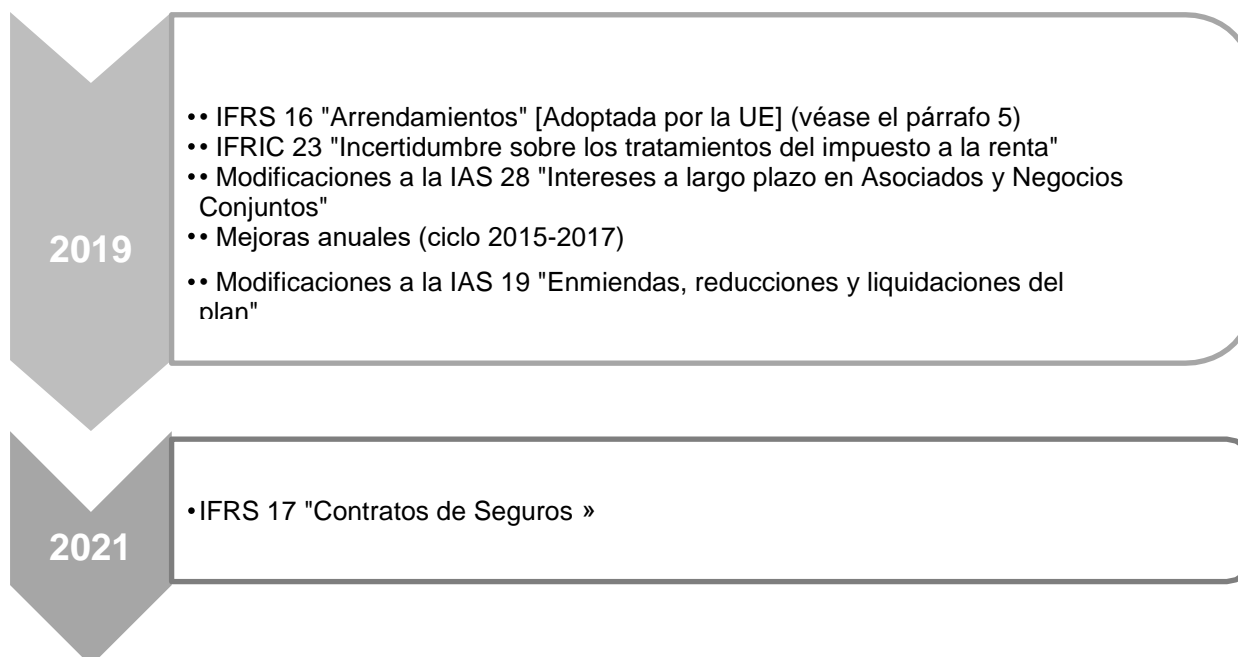
- contratos de servicios bancarios que conducen al reconocimiento de los ingresos por comisiones (paquetes de servicios bancarios, tarifas relacionadas con la gestión de activos o la sindicación de préstamos, etc.);
- contratos de servicios vinculados a actividades de arrendamiento (tales como servicios de mantenimiento para el arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotillas);
- transacciones de desarrollo inmobiliario.

El Grupo ha realizado una revisión de los tratamientos contables aplicados en períodos anteriores para el reconocimiento de ingresos generados por contratos con clientes y ha evaluado que cumplen con los tratamientos previstos por la IFRS 15.

### 3. NORMAS CONTABLES, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES QUE DEBERÁ APLICAR EL GRUPO EN EL FUTURO

El IASB publica normas contables, modificaciones e interpretaciones, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 30 de junio de 2018. Deben aplicarse por períodos anuales iniciando a más tardar el 1 de enero de 2019 o en la fecha de su adopción por la Unión Europea. Dichas normas, no fueron aplicadas por el Grupo al 30 de junio de 2018.

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



### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

La IFRS 16 se presenta en el párrafo 5 "Preparación para la primera aplicación de la IFRS 16 Arrendamientos".

### **IFRIC 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE TRATAMIENTOS DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA"**

*Publicado por IASB el 7 de junio de 2017*

Esta interpretación proporciona aclaraciones sobre la valuación y el tratamiento contable del impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta. El enfoque que se utilizará debe ser el que proporcione las mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.

### **MODIFICACIONES A LA IAS 28 "INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS"**

*Publicado por IASB el 12 de octubre de 2017*

Las modificaciones aclaran que la IFRS 9 "Instrumentos financieros" se aplicará a los instrumentos financieros que forman parte de la inversión neta en una asociada o una empresa conjunta pero a los que no se aplica el método de participación.

### **MEJORAS ANUALES (2015-2017)**

*Publicado por IASB el 12 de diciembre de 2017*

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido enmiendas a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios", la IFRS 11 "Acuerdos conjuntos", la IAS 12 "Impuestos a la utilidad" y la IAS 23 "Costos por préstamos".

### **MODIFICACIONES A LA IAS 19 "MODIFICACIONES, CORTECIMIENTO O ARREGLO DEL PLAN"**

*Publicado por IASB el 7 de febrero de 2018*

Estas modificaciones aclaran cómo se determinan los gastos de pensión en caso de modificación, reducción o liquidación de planes de pensión de beneficios definidos. En estos casos, la IAS 19 actualmente exige que se vuelva a valorar el costo neto del activo o pasivo por beneficios definidos.

Las modificaciones requieren que la entidad utilice los supuestos actuariales actualizados de esta nueva valuación para determinar el costo del servicio pasado y el interés neto.

### **IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGUROS"**

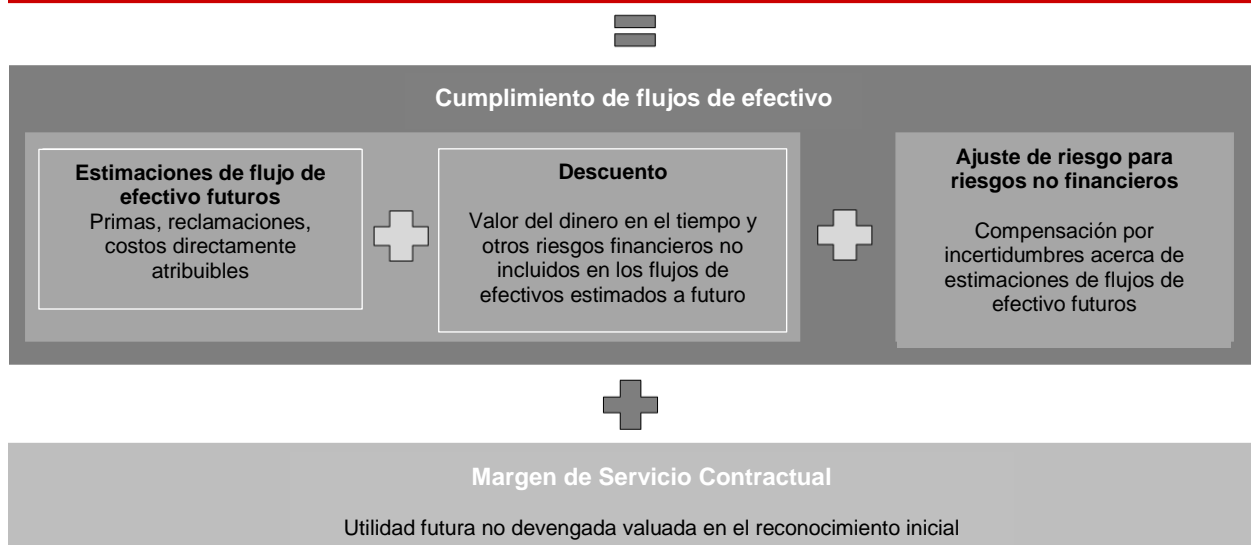
*Publicado por IASB el 18 de mayo de 2017*

Esta nueva norma sustituirá a la IFRS 4 "Contratos de seguro" emitida en 2004 y que actualmente permite a las entidades utilizar los requisitos nacionales para la contabilidad de los contratos de seguro.

La IFRS 17 proporciona nuevas reglas para el reconocimiento, valuación, presentación y revelación de contratos de seguros que pertenecen a su ámbito de aplicación (contratos de seguro emitidos, contratos de reaseguro celebrados y contratos de inversión emitidos con características de participación discrecional). Las reservas de suscripción actualmente reconocidas entre los pasivos en el balance serán reemplazadas por una valuación del valor actual de los contratos de seguro.

El modelo general previsto para la valuación de los contratos de seguro en el balance general se basará en un enfoque de bloques de construcción: una estimación actual de los flujos de efectivo futuros, un ajuste de riesgo y un margen de servicio contractual.

## Contrato de Seguro de Responsabilidad Civil



Los márgenes de servicio contractuales positivos se reconocerán como ingresos durante la vigencia del servicio de seguros, mientras que los márgenes negativos se reconocerán inmediatamente como gastos, tan pronto como se identifique el contrato de seguro como oneroso.

El modelo general será el modelo de valuación predeterminado para todos los contratos de seguro.

Sin embargo, la IFRS 17 también proporciona un modelo alternativo obligatorio para los contratos de seguro con características de participación directa. Bajo este modelo, llamado "enfoque de tarifa variable", la valuación del pasivo del contrato de seguro tendrá en cuenta la obligación de pagar a los asegurados una parte sustancial de los rendimientos del valor razonable de los elementos subyacentes, menos una tarifa por futuros servicios prestados por el contrato de seguro (los cambios en el valor razonable de los elementos subyacentes adeudados a los asegurados se reconocen luego como un ajuste del margen contractual del servicio).

La norma también permite una valuación simplificada (enfoque de asignación de primas) en condiciones para contratos a corto plazo (12 meses o menos) y contratos para los cuales el enfoque de asignación de primas está cerrado al enfoque general.

Estos modelos de valuación deberán aplicarse a carteras homogéneas de contratos de seguro. El nivel de agregación de estas carteras se evaluará teniendo en cuenta:

- contratos que están sujetos a riesgos similares y se manejan juntos;
- el año durante el cual se emiten los contratos; y
- en el reconocimiento inicial, contratos que son onerosos, contratos que no tienen una posibilidad significativa de ser onerosos posteriormente, y los contratos restantes.

#### 4. PRIMERA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

La IFRS 9 reemplaza a la IAS 39, definiendo un nuevo conjunto de reglas para valorar y clasificar activos y pasivos financieros, estableciendo una nueva metodología para el deterioro crediticio de activos financieros y para determinar las pérdidas por compromisos de préstamos y garantías e introduciendo cambios en el tratamiento de activos financieros, operaciones de cobertura, con excepción de las operaciones de cobertura macro que serán cubiertas por una norma separada actualmente bajo revisión por el IASB.

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo aplica la IFRS 9 adoptada por la Unión Europea el 22 de noviembre de 2016. El Grupo no aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 a los períodos de información anteriores. En consecuencia, los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros han sido modificados y las revelaciones presentadas en las notas a los estados financieros consolidados han sido actualizadas, de acuerdo con las modificaciones a la IFRS 7 emitidas con la IFRS 9.

De conformidad con las recomendaciones de las autoridades de mercado (ESMA y AMF), el Grupo decidió aplicar anticipadamente, al 1 de enero de 2018, la modificación a la IFRS 9 "Características de pago anticipado con compensación negativa", emitida por el IASB el 12 de octubre de 2017 y aprobado por la Unión Europea el 22 de marzo de 2018.

## **IFRS 9 PRINCIPIOS CONTABLES**

### **CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

Según la IFRS 9, los activos financieros se clasifican en tres categorías (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios otros resultados), en función de sus características contractuales de flujo de efectivo y el modelo de negocio de la entidad para administrar estos activos.

La IFRS 9 lleva adelante las reglas para clasificar y valorar los pasivos financieros tal como aparecen en la IAS 39, sin modificaciones. La única excepción se aplica a pasivos financieros designados para valuarse al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción del valor razonable), en cuyo caso la porción de los cambios del valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio se registra en "No realizado o diferido" resultados "sin la subsecuente reclasificación en utilidad o pérdida (los cambios atribuibles a otros factores continuarán siendo reconocidos en utilidad o pérdida). El alcance de los pasivos financieros designados por el Grupo para su valuación al valor razonable con cambios en resultados no es modificado por la IFRS 9. La IFRS 9 también detalla cómo reconocer las modificaciones de los términos de los pasivos financieros que no den lugar a la baja en cuentas.

Los principios para la clasificación y valuación de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.

### **RIESGO CREDITICIO**

La IFRS 9 ha reemplazado el modelo de pérdida incurrida previsto en la IAS 39 con un modelo de pérdida de crédito esperada (ECL). Bajo este modelo, el deterioro y provisiones por riesgo de crédito se registran en el reconocimiento inicial de los activos financieros y de los compromisos de préstamo y garantía sin esperar la ocurrencia de evidencia objetiva de deterioro (evento desencadenante).

El alcance de la aplicación y los principios de contabilidad para reconocer el deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito se detallan en la Nota 3.8.

### **CONTABILIDAD DE COBERTURAS**

De acuerdo con las medidas transitorias previstas por la IFRS 9, el Grupo ha elegido continuar reconociendo las transacciones de cobertura según la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

Sin embargo, también se proporcionarán revelaciones adicionales en las notas a los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2018 de conformidad con las modificaciones a la IFRS 7.

### **REQUISITOS DE TRANSICIÓN**

La aplicación por primera vez de la IFRS 9 al 1 de enero de 2018 es retrospectiva en términos de "Clasificación y valuación" y "Riesgo de crédito"; sin embargo, las disposiciones transitorias de la IFRS 9 brindan la opción, tomada por el Grupo, de no reformular los datos comparativos de ejercicios anteriores.

En consecuencia, para los instrumentos financieros, los datos para el año fiscal 2017 que se presentan en comparación con los datos para el año fiscal 2018 cumplen con las disposiciones de la IAS 39 adoptadas por la Unión Europea.

Las diferencias en la valuación de los activos y pasivos financieros que surgen de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 al 1 de enero de 2018 se registran directamente en el patrimonio a esa fecha.

Según lo permitido por la modificación a la IFRS 4 "Aplicación de la IFRS 9, Instrumentos financieros, con la IFRS 4, Contratos de seguro", adoptada por la Unión Europea el 3 de noviembre de 2017, el Grupo optó por diferir la aplicación de la IFRS 9 y continuar aplicando IAS 39, adoptado por la Unión Europea, para sus filiales de seguros (véase la Nota 4.3).

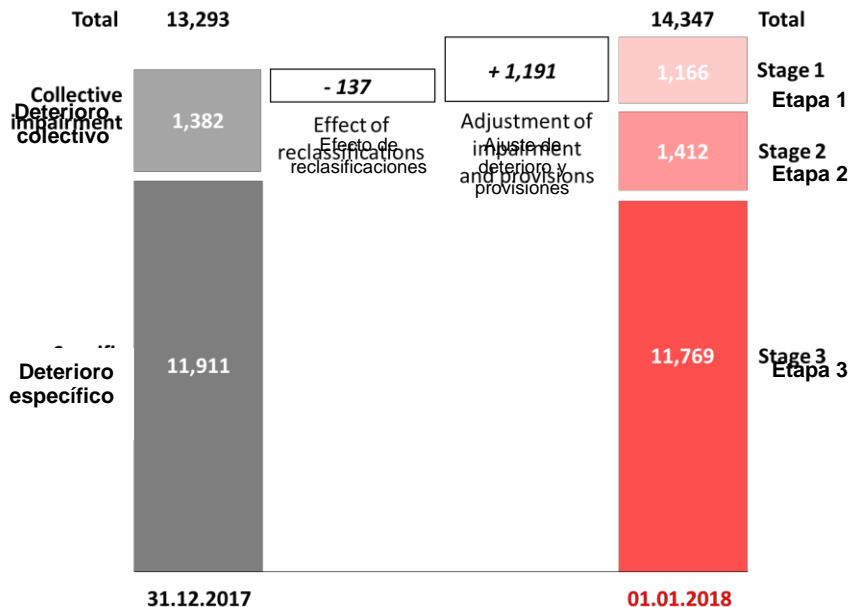
De acuerdo con la Recomendación N° 2017-02 de ANC del 2 de junio de 2017, se agregó una línea separada a la cuenta de resultados en Ingresos bancarios netos para fines de aclaración. La siguiente tabla presenta la primera mitad de los datos de 2018 antes de esta reclasificación:

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018 antes de reclasificación</b>	<b>2017</b>	<b>1a mitad de 2017</b>
Intereses e ingreso similar	11,987	23,679	12,125
Intereses y gasto similar	(6,626)	(13,263)	(6,870)
Ingreso por comisiones	5,333	10,504	5,338
Gastos por comisiones	(1,928)	(3,681)	(1,885)
Resultado neto de operaciones financieras	2,925	5,826	3,037
<i>de los cuales, resultado neto en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados</i>	2,767	5,113	2,669
<i>de los cuales, resultado neto en activos financieros disponibles para la venta</i>	136	713	368
<i>de los cuales, resultado neto de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados</i>	24		
<i>de los cuales, resultado neto de la baja de activos financieros al costo amortizado</i>	(2)		
Ingreso de otras actividades	12,045	22,045	12,298
Gastos de otras actividades	(10,988)	(21,156)	(12,370)
<b>Resultado neto bancario</b>	<b>12,748</b>	<b>23,954</b>	<b>11,673</b>

## IMPACTOS SOBRE EL DETERIORO Y LAS PROVISIONES

### AJUSTE DEL DETERIORO DEL RIESGO CREDITICIO Y PROVISIONES EN SOLICITUD DE PRIMERA VEZ

El siguiente diagrama presenta los ajustes registrados en deterioro de riesgo de crédito y provisiones entre la situación al 31 de diciembre de 2017 establecida en cumplimiento con la IAS 39 y la situación al 1 de enero de 2018, establecida de acuerdo con la IFRS 9.



El aumento del deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito se deben principalmente a la transición de un modelo basado en el reconocimiento de pérdidas incurridas a un modelo basado en el reconocimiento de las pérdidas esperadas.

Existe una relación directa entre el deterioro específico y las provisiones bajo IAS 39 y Etapa 3 deterioro y provisiones bajo IFRS 9 con la excepción del deterioro en activos financieros que se valúan al valor razonable con cambios en resultados ya sea porque no satisfacen los criterios SPPI bajo IFRS 9 (obligaciones pendientes de reclasificación: 643 millones de EUR) o se han reclasificado en la cartera de negociación en relación con su modelo de negocio (obligaciones pendientes de reclasificación: 644 millones de EUR). De hecho, la definición de exposición por defecto permanece sin cambios entre las dos normas. Después de un análisis en profundidad de los métodos utilizados para estimar los flujos de efectivo recuperables futuros, encontramos que una gran parte de las estimaciones de flujo de efectivo ya incluyen una característica prospectiva. En los casos en que el método de evaluación de pérdidas se basó en un método estadístico, el vínculo entre las pérdidas crediticias y las variables macroeconómicas no es relevante.

Además, ningún activo pendiente de pago se ha clasificado como activos con o sin crédito de compra u origen.

Sin embargo, los deterioros en los grupos de activos homogéneos han sido reemplazados por deterioros de la pérdida crediticia esperados a un año o al vencimiento:

- Balances pendientes en contrapartes con una situación financiera debilitada desde el reconocimiento inicial de esos activos financieros, pero sin ninguna evidencia objetiva de deterioro identificado individualmente (lista de observación pendiente) han sido incluidos en parte en la categoría Etapa 2 con deterioro esperado de pérdida de crédito calculado al vencimiento;
- Las asignaciones a contrapartes de sectores económicos considerados en crisis después de eventos desencadenantes de pérdidas en sectores geográficos o en países en los que se ha observado un deterioro del riesgo crediticio, se han asignado a la Etapa 1 (deterioro de la pérdida crediticia esperado al año) y categorías de la Etapa 2 (deterioro esperado de la pérdida de crédito al vencimiento) dependiendo de su riesgo de crédito individual y teniendo en cuenta el deterioro del sector o país entre la fecha de otorgamiento del préstamo y la fecha de presentación.

Como resultado, el incremento neto relacionado con la transición a la IFRS 9 se limita a EUR 1,054 millones y se debe principalmente a los deterioros y provisiones por pérdidas crediticias esperadas para un año.



## DESGLOSE DE DETERIORO Y PROVISIONES POR PARTIDA EN EL BALANCE GENERAL

(En millones de euros)	Balance desde 31.12.2017 IAS 39 / IAS 37				Efectos de reclasificación	Ajuste de deterioro de crédito de riesgo/provisiones IFRS 9	Balance desde 01.01.2018 IFRS 9			
	Evaluación Específica	Evaluación Colectiva	Total	Total			Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Deterioro de activos financieros</b>	<b>11,565</b>	<b>1,311</b>	<b>12,876</b>	<b>(137)</b>	<b>925</b>	<b>997</b>	<b>1,244</b>	<b>11,423</b>	<b>13,664</b>	
Deterioro de activos financieros a costo amortizado	11,460	1,311	12,771	(47)	925	992	1,244	11,413	13,649	
Préstamos al cliente a costo amortizado	11,214	1,311	12,525	(52)	888	982	1,217	11,162	13,361	
Deuda de los bancos al costo amortizado	25		25		4	4		25	29	
Valores a costo amortizado				5	6	6		5	11	
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento										
Otros activos	221		221		27		27	221	248	
Deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	105	-	105	(90)	-	5	-	10	15	
Activos financieros disponible para la venta	105		105	(105)						
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral				15		5		10	15	
<b>Provisión para riesgo de crédito en compromisos</b>	<b>346</b>	<b>71</b>	<b>417</b>	<b>-</b>	<b>266</b>	<b>169</b>	<b>168</b>	<b>346</b>	<b>683</b>	
<b>Deterioro total / provisiones</b>	<b>11,911</b>	<b>1,382</b>	<b>13,293</b>	<b>(137)</b>	<b>1,191</b>	<b>1,166</b>	<b>1,412</b>	<b>11,769</b>	<b>14,347</b>	

### IMPACTO EN EL BALANCE GENERAL

#### CONCILIACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE ENTRE LA IAS 39 Y LA IFRS 9

Para determinar la clasificación según la IFRS 9 de activos financieros reconocidos en el balance al 31 de diciembre de 2017, el Grupo realizó un análisis detallado de:

- las características de los flujos de efectivo contractuales basados en hechos y circunstancias en la fecha del reconocimiento inicial de los instrumentos;
- los modelos comerciales de sus activos financieros basados en hechos y circunstancias al 1 de enero de 2018.

Además, el Grupo implementó un nuevo modelo de pérdida crediticia esperada para estimar el deterioro de los activos financieros valuados a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado y cuentas por cobrar clasificadas entre Otros activos (arrendamientos operativos y deudores diversos en particular) y para estimar provisiones en garantía financiera y compromisos de préstamo.

El valor en libros de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación se ha ajustado de acuerdo con los impactos de la IFRS 9 en los activos financieros mantenidos por esas entidades.

Las siguientes tablas concilian el lado del activo del balance al 31 de diciembre de 2017, preparado de acuerdo con la IAS 39, y el lado del activo del balance al 1 de enero de 2018, preparado de conformidad con la IFRS 9.

### Reclasificaciones

(En millones de euros)	Balances at 31.12.2017 IAS 39	Inversiones de actividades de seguros	Activos financieros disponibles para la venta	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar no SPPI	Préstamos y cuentas por cobrar con respecto a su modelo comercial	Otros	Balances Reclasificados
Efectivo, adeudado por los bancos centrales	114,404	-	-	-	-	-	-	114,404
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	419,680	(54,598)	2,422	-	643	644	537	369,328
Intrumentos Financieros Derivados de cobertura	13,641	(420)	-	-	-	-	(503)	12,718
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	N/A	-	49,874	485	-	80	-	50,439
Activos financieros disponible para la venta	139,998	(84,731)	(55,267)	-	-	-	-	-
Valores a costo amortizado	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	11,699
Deuda de los bancos al costo amortizado	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	53,660
Préstamos al cliente a costo amortizado		(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	418,228
Diferencias de revalorización en carteras	663	-	-	-	-	-	-	663
Inversiones de actividades de seguros	N/A	147,611	-	-	-	-	-	147,611
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	3,563	-	-	(3,563)	-	-	-	-
Activos fiscales	6,001	-	-	-	-	-	-	6,001
Otros activos	60,562	-	-	-	-	-	(86)	60,476
Activos no circulantes mantenidos para la venta	13	-	-	-	-	-	-	13
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	700	-	-	-	-	-	-	700
Activos fijos tangibles e intangibles	24,818	(618)	-	-	-	-	-	24,200
Crédito mercantil	4,988	-	-	-	-	-	-	4,988
<b>Total</b>	<b>1 275 128</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 275 128</b>

### Ajustes de valor

(En millones de euros)	Balances reclasificados	Efectos de Reclasificación	Depreciaciones por riesgo de crédito	Cambio en impuestos diferidos	Balances al 01.01.2018 IFRS 9 <sup>(1)</sup>
Efectivo, pagadero de bancos centrales	114,404	-	-	-	114,404
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	369,328	(216)	-	-	369,112
Derivados de cobertura	12,718	-	-	-	12,718
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	50,439	29	-	-	50,468
activos financieros disponible para la venta	-	-	-	-	-
Valores a costo amortizado	11,699	(100)	(7)	-	11,592
Pagadero de bancos al costo amortizado	53,660	-	(4)	-	53,656
Préstamos de clientes al costo amortizado	418,228	50	(887)	-	417,391
Diferencias de revalorización en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	663	-	-	-	663
Inversiones de actividades de seguros	147,611	-	-	-	147,611
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	-	-	-
Activos fiscales	6,001	-	-	291	6,292
Otros activos	60,476	-	(27)	-	60,449
Activos no circulantes mantenidos para la venta	13	-	-	-	13
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	700	(45)	-	4	659
Activos fijos tangibles e intangibles	24,200	-	-	-	24,200
Crédito mercantil	4,988	-	-	-	4,988
<b>Total</b>	<b>1,275,128</b>	<b>(282)</b>	<b>(925)</b>	<b>295</b>	<b>1,274,216</b>



(1) Excepto por subsidiarias de seguros (ver Nota 4.3)

## DESCRIPCIÓN DE RECLASIFICACIONES

### Identificación de inversiones de seguros (columna A)

Tras la decisión del Grupo de diferir la aplicación de la IFRS 9 para sus filiales de seguros, todos los activos financieros y las inversiones inmobiliarias en poder de esas entidades se han agrupado en una línea específica del balance (Inversiones de actividades de seguros) en la que los activos permanecen registrados de acuerdo con la IAS 39.

### Reclasificación de activos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento (columnas B y C)

La aplicación de la IFRS 9 provoca la desaparición de las categorías contables Activos financieros disponibles para la venta y activos financieros mantenidos hasta el vencimiento. En consecuencia, a excepción de los instrumentos agrupados en la línea Inversiones de actividades de seguros, los instrumentos previamente incluidos en esas categorías han sido reclasificados en las nuevas categorías contables según las características de sus flujos de efectivo contractuales y su modelo de negocio.

Al 31 de diciembre de 2017, excepto para inversiones de actividades de seguros, los activos financieros disponibles para la venta incluían títulos de deuda (bonos y valores equivalentes) por EUR 53,464 millones y valores de renta variable (acciones y valores equivalentes) por EUR 1,803 millones.

- Los valores de deuda se mantienen principalmente como parte de las actividades de administración de efectivo por cuenta propia del Banco y como parte de la administración de las carteras HQLA (Activos líquidos de alta calidad) incluidas en la reserva de liquidez. Aquellos valores, cuyos flujos de efectivo contractuales son SPPI, se clasifican principalmente como activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por EUR 49,584 millones de conformidad con su modelo de negocio que implica ventas regulares de activos de carteras de reservas de liquidez. El modelo de negocio que implica el cobro de flujos de efectivo contractuales solo es aplicado marginalmente por algunas subsidiarias para sus carteras HQLA que, por lo tanto, se han clasificado como Valores al costo amortizado por EUR 2,971 millones;
- Los otros títulos de deuda pertenecen principalmente a carteras residuales de activos bursátiles gestionados en "run-off" que, por lo tanto, se han clasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por EUR 895 millones;
- Los valores de renta variable han sido clasificados directamente como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un importe de EUR 1,513 millones. La opción de valorar acciones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin posterior reclasificación a través de resultados ha sido elegida en muy pocos casos por el Grupo (EUR 290 millones).

Los activos financieros previamente clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen exclusivamente títulos de deuda con flujos de efectivo contractuales de SPPI. Esos valores se mantienen para la administración de la reserva de liquidez del Grupo, lo que implica la recopilación de sus flujos de efectivo contractuales. En consecuencia, se han clasificado como Valores al costo amortizado por EUR 3,078 millones. Marginalmente, algunos valores a largo plazo se han clasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, considerando su modelo de negocio específico que puede implicar la venta de activos (EUR 485 millones).

### Cantidad marginal de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI (columna D)

El importe de los préstamos y cuentas a cobrar que se han reclasificado entre los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados debido a las características no SPPI de sus flujos de efectivo contractuales es limitado: EUR 643 millones. Estos instrumentos son principalmente préstamos que incluyen características de prepago con compensación que no reflejan el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia.

Impacto limitado de las reclasificaciones relacionadas con el modelo comercial (columna E)

Los préstamos y cuentas por cobrar a clientes reclasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por EUR 644 millones incluyen principalmente:

- La porción de préstamos sindicados que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que han sido identificados desde su origen como para ser vendidos a corto plazo en el mercado secundario; y

- Restos residuales de los tramos CDO (Obligaciones de Deuda Colateralizada) y los tramos ABS (Valores respaldados por activos) presentados entre los préstamos y cuentas por cobrar desde su reclasificación en 2008 y que están destinados a ser vendidos a través de un programa de disposición organizado y predeterminado.

#### **Otras reclasificaciones (*columna F*)**

Los instrumentos derivados de cobertura, para los cuales el activo financiero cubierto ha sido reclasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, han sido designados y reclasificados como instrumentos de negociación por un importe de EUR 503 millones en el activo. Además, los bonos que se consideraron préstamos y cuentas por cobrar conforme a la IAS 39 ya que esos instrumentos no se cotizan, se han reclasificado como Valores al costo amortizado por un importe de EUR 5,612 millones.

### **DESCRIPCIÓN DE AJUSTES DE VALOR**

#### **Efectos limitados de las reclasificaciones (*columna G*)**

El valor del balance de los activos financieros, que han sido reclasificados de acuerdo con la IFRS 9, se ha ajustado en función de su nuevo método de valuación. Dichos ajustes incluyen una reversión del deterioro del riesgo de crédito de EUR 137 millones en activos financieros reclasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

#### **Incremento en el deterioro del riesgo de crédito (*columna H*)**

La aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito provoca un ajuste del deterioro relacionado con los activos financieros valuados al costo amortizado (aumento de EUR 925 millones). Este ajuste se refiere principalmente a préstamos a clientes. El análisis de esos ajustes se presenta en la sección "Impacto en deterioro y provisiones".

#### **Efectos fiscales (*columna I*)**

Los efectos fiscales de esos ajustes han cambiado los importes de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance general del Grupo.

## CONCILIACIÓN DEL LADO DEL PASIVO ENTRE LA IAS 39 Y LA IFRS 9

La siguiente tabla concilia el lado del pasivo del balance general al 31 de diciembre de 2017 preparado de acuerdo con la IAS 39 y el pasivo del balance al 1 de enero de 2018 preparado de conformidad con la IFRS 9.

(En millones de euros)	Balances al 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones			Ajustes de valor			Balances al 01.01.2018 IFRS 9 (1)
		de pasivos de seguros	ajuste de crédito propio	Otros	Reclasificaciones efectos	Depreciaciones y provisiones para riesgos de crédito	Cambio en impuestos diferidos	
		A	B	C	D	E	F	
Pagadero a los bancos centrales	5,604	-	-	-	-	-	-	5,604
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	368,705	(759)	-	604	-	-	-	368,550
Derivados de cobertura	6,750	-	-	(604)	-	-	-	6,146
Valores de deuda emitidos	103,235	-	-	-	-	-	-	103,235
Pagadero a los bancos	88,621	-	-	-	-	-	-	88,621
Depósitos del cliente	410,633	-	-	-	-	-	-	410,633
Diferencias de revalorización en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	6,020	-	-	-	-	-	-	6,020
Impuestos por pagara	1,662	-	-	-	-	-	(54)	1,608
Otros pasivos	69,139	-	-	-	-	-	-	69,139
Pasivos no circulantes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripción de reservas de compañías de seguros	130,958	(130,958)	-	-	-	-	-	-
Pasivos relacionados con compañías de seguros	N/A	131,717	-	-	-	-	-	131,717
Provisiones	6,117	-	-	-	(38)	266	-	6,345
Deuda subordinada	13,647	-	-	-	-	-	-	13,647
<b>Total Pasivos</b>	<b>1,211,091</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(38)</b>	<b>266</b>	<b>(54)</b>	<b>1,211,265</b>
<b>ACCIONISTAS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contable, participación controladora</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones ordinarias emitidas, instrumentos de capital y reservas de capital	29,427	-	-	-	-	-	-	29,427
Resultados acumulados	27,791	-	724	-	113	(1,031)	101	27,698
Resultado neto	2,806	-	-	-	-	-	-	2,806
<b>Sub-total</b>	<b>60,024</b>	<b>-</b>	<b>724</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>(1,031)</b>	<b>101</b>	<b>59,931</b>
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(651)	-	(724)	-	(329)	5	196	(1,503)
<b>Totalidad subtotal, participación controladora</b>	<b>59,373</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(216)</b>	<b>(1,026)</b>	<b>297</b>	<b>58,428</b>
Participaciones no controladoras	4,664	-	-	-	(28)	(165)	52	4,523
<b>Capital Total</b>	<b>64,037</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(244)</b>	<b>(1,191)</b>	<b>349</b>	<b>62,951</b>
<b>Total</b>	<b>1,275,128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(282)</b>	<b>(925)</b>	<b>295</b>	<b>1,274,216</b>

(1) Excepto por subsidiarias de seguros (ver Nota 4.3)

## DESCRIPCIÓN DE RECLASIFICACIONES

### Identificación de responsabilidades relacionadas con contratos de seguro (columna A)

Tras la decisión del Grupo de diferir la aplicación de la IFRS 9 para sus filiales de seguros, los pasivos relacionados con los contratos de seguro (suscripción de reservas de compañías de seguros e instrumentos derivados) se han agrupado en una línea específica del balance (contratos de seguros relacionados con pasivos)

### OCA (Ajuste de Crédito Propio) (columna B)

Las diferencias de revalorización de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados usando la opción del valor razonable y relacionado con el riesgo de crédito propio del Grupo (también denominado OCA) se registran ahora entre los resultados de capital no realizados o diferidos, sin reclasificación posterior en utilidad o pérdida. Las diferencias acumuladas al 31 de diciembre de 2017 ascienden a EUR - 724 millones.

### Otras reclasificaciones (columna C)

Los instrumentos derivados de cobertura para los cuales el activo financiero cubierto ha sido reclasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados han sido des-designados y reclasificados como instrumentos de negociación por un importe de EUR 604 millones en el lado del pasivo.

## DESCRIPCIÓN DE AJUSTES DE VALOR

### Aumento limitado de las provisiones por riesgo de crédito (columna E)

La aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito provoca un ajuste en las provisiones de garantías y compromisos de préstamos por un importe de EUR 266 millones, además de un ajuste por deterioro del activo. El análisis de esos ajustes se presenta en la sección "Impacto en deterioro y provisiones".

### Efectos fiscales (columna F)

Los efectos fiscales de dichos ajustes han cambiado los importes de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance general del Grupo.

### Capital (columnas D, E y F)



Los ajustes de valor registrados al 1 de enero de 2018 sobre los activos y pasivos del Grupo en cumplimiento con la IFRS 9 se han registrado con una entrada correspondiente en el capital contable. Dichos ajustes se deben principalmente a la aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito (EUR -1191 millones). Además, los ajustes del deterioro de los activos financieros de la deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral se han reclasificado de los resultados de capital no realizadas o diferidas a las ganancias retenidas (EUR 5 millones).

## 5. PREPARACIÓN PARA LA PRIMERA APLICACIÓN DE LA IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS"

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

### TRATAMIENTOS CONTABLES PROVISTOS POR LA IFRS 16

Para todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario deberá reconocer un activo de derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. En su estado de resultados, el arrendatario reconocerá por separado la depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto por intereses en los pasivos por arrendamiento. Este trato es aplicado actualmente por los arrendatarios a las transacciones de arrendamiento financiero y luego se extenderá a los arrendamientos operativos también:

	Estado de Resultados	Activos fijos	Pasivos	Derechos y obligaciones fuera del balance general
IAS 17	Pagos de contratos de arrendamiento en otros gastos operativos	---	---	 € € €
IFRS 16	Gastos por intereses en NBI + Gastos por Amortización		€ € €	---

El Grupo, como arrendatario, actualmente registra sus arrendamientos como arrendamientos operativos y reconoce los pagos de arrendamiento como ingresos de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, en cumplimiento con la IAS 17.

La mayoría de los pagos de arrendamiento (casi 80%) se refieren a arrendamientos inmobiliarios concluidos para el alquiler de espacios comerciales (sucursales en redes bancarias minoristas en Francia o en el extranjero) y edificios de oficinas (utilizados por algunos departamentos pertenecientes a la sede del Grupo en Francia y la sede local del principales filiales en el extranjero, y en algunos lugares en los principales mercados financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong). En Francia, los arrendamientos comerciales son generalmente ejecutables por un período de 9 años, con un período inicial de no cancelación de 3 años.

Los otros pagos de arrendamiento se refieren principalmente al alquiler de equipos informáticos y, muy incidentalmente, al arrendamiento de vehículos.

### ORGANIZACIÓN DE LA IFRS 16 PROGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN ESTÁNDAR

A partir del cuarto trimestre de 2016, el Grupo comenzó un proyecto marco para la transición de implementación de sus sistemas de información y procesos, y para definir los contratos de arrendamiento que se incluirán en el alcance de esta nueva norma.

Con ese fin, la División de Finanzas y la División de Recursos del Grupo establecieron una estructura de proyecto. Desde principios de 2017, el Grupo tiene:

- recopiló datos sobre arrendamientos de activos inmobiliarios y comenzó a recopilar datos sobre contratos que cubren equipos de TI y arrendamientos de automóviles con el fin de establecer una base de datos de arrendamiento grupal;
- desarrolló una herramienta interna de cálculo y operación para la base de datos de arrendamiento, que puede usarse para generar los datos requeridos para reconocer los arrendamientos en los estados financieros de acuerdo con la IFRS 16.

En este punto de la implementación de la IFRS 16, los impactos cuantificados de su aplicación en los estados financieros del Grupo no pueden estimarse razonablemente.

### 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIO

Al aplicar los principios contables revelados en las siguientes notas con el propósito de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración realiza suposiciones y estimaciones que pueden tener un impacto en las cifras registradas en el estado de resultados, en la valuación de activos y pasivos en el balance, y sobre la información revelada en las notas a los estados financieros consolidados.

Para realizar estos supuestos y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por su naturaleza, las valuaciones basadas en estimaciones incluyen riesgos e incertidumbres relacionadas con su ocurrencia en el futuro.



En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y, a continuación, pueden tener un impacto significativo en los estados financieros.

Estas estimaciones se utilizan principalmente en la valuación del valor razonable de los instrumentos financieros y la valuación del deterioro del activo, provisiones reconocidas como pasivos en el balance general (en particular, provisiones para disputas en un entorno legal complejo), activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance y el crédito mercantil, así como la evaluación de los controles para determinar el alcance de las entidades consolidadas (especialmente para las entidades estructuradas).

Para la aplicación de la IFRS 9, el Grupo ha ampliado el uso de estimaciones y juicios al analizar las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, evaluando el aumento del riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y midiendo el importe del crédito esperado pérdidas en estos mismos activos financieros.

El 23 de junio de 2016, el Reino Unido organizó un referéndum en el que la mayoría de los ciudadanos británicos votaron a favor de abandonar la Unión Europea (Brexit). Se están llevando a cabo negociaciones para redefinir las relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea. El Grupo sigue de cerca el progreso de las discusiones y sus consecuencias a corto, mediano y largo plazo. Si es necesario, el Grupo tiene en cuenta estas consecuencias al hacer suposiciones y estimaciones para preparar sus estados financieros consolidados.

## NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN

---

### NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

---

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

No hay cambios significativos en el alcance de la consolidación al 30 de junio de 2018, en comparación con el ámbito aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2017.

## NOTA 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL

El siguiente cuadro muestra los cambios en los valores netos de la plusvalía registrada por las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) en la primera mitad de 2018:

<i>(En millones de euros)</i>	Valor Neto en libros al 31.12.2017	Adquisiciones y otros incrementos	Provisiones y otras disminuciones <sup>(1)</sup>	Transferencias <sup>(2)</sup>	Valor Neto en libros del 30.06.2018
<b>Banca Minorista Francesa</b>	<b>815</b>			<b>(18)</b>	<b>797</b>
Red de Société Générale	304			(18)	286
Crédit du Nord	511				511
<b>Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros</b>	<b>3,209</b>	<b>9</b>	<b>(123)</b>		<b>3,095</b>
Europa	1,787		(123)		1,664
Rusia	-				-
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar <sup>(3)</sup>	231				231
Seguros	335				335
Financiamiento de Equipo y Proveedor	335				335
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	521	9			530
<b>Banca Global y Soluciones de Inversionista</b>	<b>964</b>			<b>18</b>	<b>982</b>
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	501				501
Financiamiento y Asesoría	39			18	57
Gestión de Activos y Bienes	424				424
<b>TOTAL</b>	<b>4,988</b>	<b>9</b>	<b>(123)</b>	<b>-</b>	<b>4,874</b>

(1) El crédito mercantil de los bancos minoristas albaneses y búlgaros (Banka SG Albania y SG Express Bank) se ha reclasificado a "Activos no circulantes mantenidos para la venta" (Ver Nota 2.3).

(2) Desde el 1 de enero de 2018, la actividad de Transacción Integral y Servicios de Pagos ha sido transferida de la Banca Minorista Francesa a Banca Global y Soluciones de Inversionista.

(3) La CGU "África, Asia, cuenca mediterránea y ultramar" ha sido renombrada como "África, cuenca mediterránea y ultramar" sin consecuencias sobre la cantidad de crédito mercantil.

## NOTA 2.3 – ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA LA VENTA Y DEUDA RELACIONADA

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo o grupo de activos y pasivos no circulantes se considera "mantenido para la venta" si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una venta y no a través de su uso continuo. Para que se aplique esta clasificación, el activo o grupo de activos y pasivos debe estar inmediatamente disponible para la venta en su condición actual y debe ser altamente probable que la venta se realice dentro de los doce meses.

Para que este sea el caso, el Grupo debe comprometerse con un plan para vender el activo (o grupo de disposición si activos y pasivos) y ha comenzado a buscar activamente un comprador. Además, el activo o grupo de activos y pasivos debe valuarse a un precio razonable en relación con su valor razonable actual.

Los activos y pasivos en esta categoría se clasifican como activos no circulantes mantenidos para la venta y pasivos no circulantes mantenidos para la venta, sin compensación.

Si el valor razonable menos los costos de venta de los activos no circulantes y los grupos de activos y pasivos mantenidos para la venta es menor que su valor en libros neto, se reconoce un deterioro en el resultado del periodo. Además, los activos no circulantes mantenidos para la venta ya no se amortizan ni se deprecian.

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Activos</b>	<b>4,313</b>	<b>13</b>
Activos fijos y Crédito mercantil	144	6
Activos financieros	3,458	7
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	68	7
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en capital</i>	522	-
<i>Pagadero de los bancos</i>	97	-
<i>Préstamos a clientes</i>	2,771	-
Otros activos	711	-
<b>Pasivos</b>	<b>4,042</b>	<b>-</b>
Asignaciones	15	-
Pasivos financieros	3,974	-
<i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	1	-
<i>Pagadero a los bancos</i>	208	-
<i>Depósitos de clientes</i>	3,765	-
Otros pasivos	53	-

Los activos no circulantes mantenidos para la venta y los pasivos no circulantes mantenidos para la venta comprenden principalmente los activos y pasivos de las ramas de banca minorista albanés y búlgaro del Grupo (SG Albania y SG Express Bank, respectivamente).

El principio aplicado según el cual algunos activos no circulantes mantenidos para la venta (mayormente plusvalía y activos fijos) se evalúan a su valor contable más bajo y el valor razonable neto más bajo para los costos de disposición significa que la totalidad o parte de cualquier pérdida de capital esperada de la venta del grupo de activos que se puede asignar tan pronto como estos activos se reclasifiquen en Activos no circulantes mantenidos para la venta. En este contexto, el costo de deterioro reconocido por el Grupo al 30 de junio de 2018 se limitó a EUR -27 millones en los resultados netos de otros activos.

El 30 de julio de 2018, el Grupo llegó a un acuerdo para vender Societe Generale Private Banking NV / SA. La contribución de esta entidad al balance del Grupo es limitada (EUR 515 millones entre los préstamos al Cliente al costo amortizado y EUR 993 millones entre los depósitos del Cliente). La venta no dará lugar a ninguna pérdida en los estados consolidados del Grupo. Al 30 de junio de 2018, no era muy probable que la venta pudiera ocurrir dentro de doce meses; las negociaciones se aceleraron posteriormente hasta que tuvieron éxito a fines de julio. En consecuencia, en los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al período de seis meses que finalizó el 30 de junio de 2018, los activos y pasivos de la entidad se presentan en sus categorías originales.

## NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros representan los derechos u obligaciones contractuales para recibir o pagar efectivo u otros activos financieros. 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 inversión (acciones, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, títulos de deuda emitidos e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a plazo, derivados de crédito, etc.).

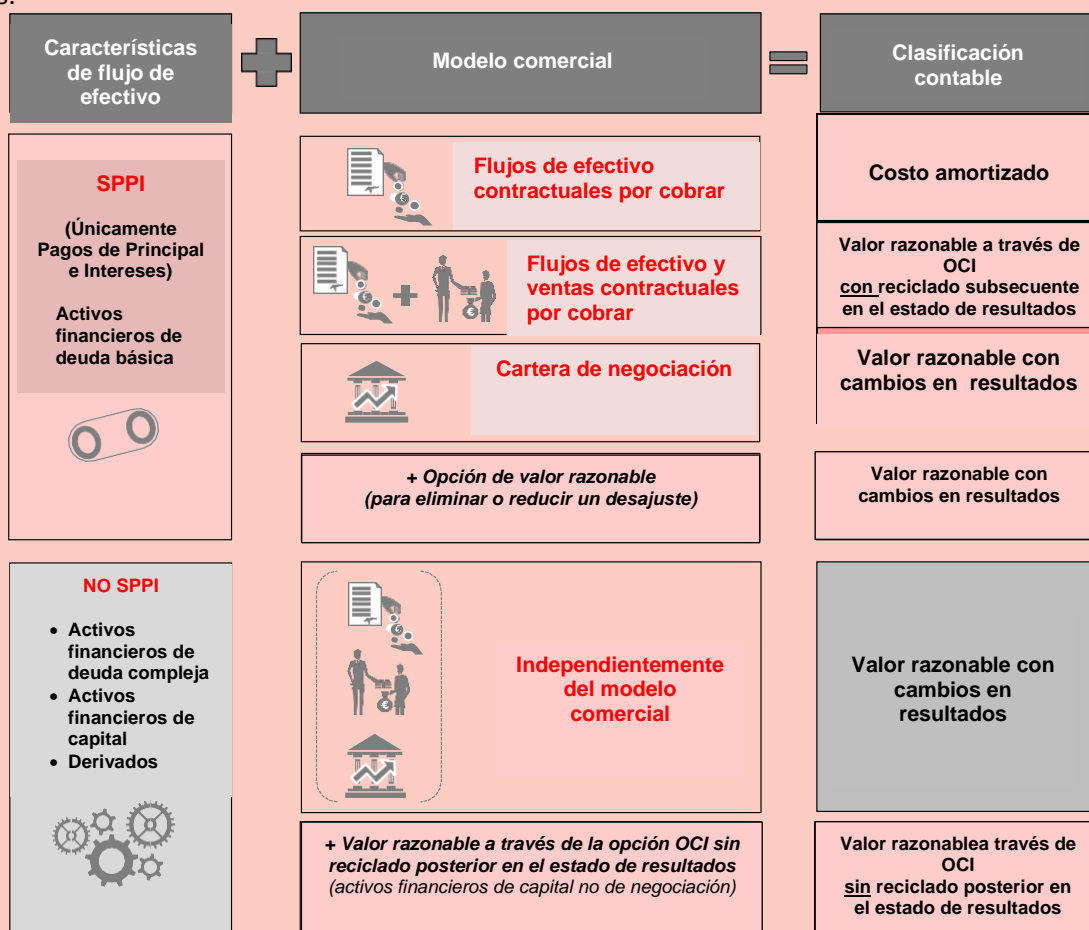
En los estados financieros, la clasificación y Valuación de los activos y pasivos financieros depende de sus características contractuales y de la forma en que la entidad gestiona dichos instrumentos financieros.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados, que siempre se valúan al valor razonable en el balance, sin importar cuál sea su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura).

EN  
PALABRAS  
SENCILLAS

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

En el reconocimiento inicial, los instrumentos financieros se clasifican en el balance del Grupo en una de tres categorías (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con otro resultado integral) que determina su tratamiento contable y el método de medición posterior. La clasificación se basa en sus características de flujo de efectivo contractuales y el modelo de negocio de la entidad para administrar los activos.



Los principios de contabilidad para clasificar los activos financieros requieren que la entidad analice los flujos de efectivo contractuales generados por los instrumentos financieros y que analice el modelo de negocio para administrar los instrumentos financieros.

#### **Análisis de las características contractuales del flujo de caja**

El objetivo del análisis de las características del flujo de efectivo contractual es limitar la opción de reconocer ingresos de activos financieros utilizando el método de interés efectivo exclusivamente a instrumentos cuyas características son similares a las de un acuerdo de préstamo básico, lo que significa que sus flujos de efectivo asociados son altamente predecibles. Todos los demás instrumentos financieros que no comparten estas características se valúan al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo comercial utilizado para administrarlos.

Las entradas contractuales que representan únicamente pagos de capital e intereses (SPPI) son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

En un acuerdo de préstamo básico, el interés consiste predominantemente en una contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito. El interés también puede incluir una consideración de riesgo de liquidez, costos administrativos y un margen de ganancia comercial. El interés negativo no es inconsistente con esta definición.

Todos los activos financieros que no sean básicos se valuarán obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio para administrarlos.

Los derivados que califican como instrumentos de cobertura para fines contables se registran en una línea separada en el balance general (ver Nota 3.2).

El Grupo puede tomar la decisión irrevocable de clasificar y valorar una inversión en un instrumento de capital que no se mantiene para fines comerciales a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Posteriormente, la ganancia o pérdida acumulada en otro resultado integral nunca se reclasificará a resultados (solo los dividendos de esas inversiones se reconocerán como ingresos).

Los depósitos de garantía pagados, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar por arrendamientos operativos se presentan entre Otros activos (ver Nota 4.4).

#### **Análisis del modelo de negocio**

El modelo de negocio representa cómo se administran los instrumentos financieros para generar flujos de efectivo e ingresos.

El Grupo utiliza varios modelos comerciales en el ejercicio de sus diferentes líneas de negocios. Los modelos comerciales se evalúan sobre cómo los grupos de instrumentos financieros se administran juntos para alcanzar un objetivo comercial particular. El modelo de negocios no se evalúa instrumento por instrumento, sino a nivel de cartera, considerando evidencia relevante como:

- cómo se evalúa e informa el desempeño de la cartera a la administración del Grupo;
- cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio;
- ventas de activos realizados o previstos (tamaño, frecuencia, propósito).

Para determinar la clasificación y medición de los activos financieros, se deben distinguir tres modelos comerciales diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio "Cobrar");
- un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al recopilar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros (modelo comercial "Recoger y Vender");
- y un modelo de negocio separado para otros activos financieros, especialmente aquellos que se mantienen con fines comerciales, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo fortuita.

### **Opción de valor razonable**

Un activo financiero no SPPI que no se mantiene para fines comerciales puede designarse, en el reconocimiento inicial, a valor razonable con cambios en resultados si dicha designación elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros (descalce contable) .

### **CLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS**

Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: se trata de pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que incluyen de forma predeterminada pasivos financieros derivados no calificables como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser realizados a través de resultados de acuerdo con la opción del valor razonable;
- Deudas: estas incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se valúan al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se llevan en líneas separadas del balance general (ver Nota 3.2).

Los depósitos de garantía recibidos y las cuentas por pagar comerciales se presentan entre Otros pasivos (ver Nota 4.4).

### **RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La reclasificación de activos financieros solo se requiere en el caso excepcional de que el Grupo cambie el modelo comercial utilizado para administrar estos activos.

### **VALOR RAZONABLE**

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

Los activos financieros se reconocen en el balance general:

- en la fecha de liquidación / entrega de los valores;
- en la fecha de negociación de los derivados;
- en la fecha de desembolso de los préstamos.

Para los instrumentos valuados al valor razonable, los cambios en el valor razonable entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias o en otro resultado integral, dependiendo de la clasificación contable de los activos financieros en cuestión. La fecha de negociación es la fecha en que el compromiso contractual se convierte en vinculante e irrevocable para el Grupo.

Cuando se reconocen inicialmente, los activos y pasivos financieros se valúan al valor razonable, incluidos los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, para los cuales estos costos se registran directamente en el estado de resultados.

Si el valor razonable inicial se basa en datos de mercado observables, cualquier diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción, es decir, el margen de ventas 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 reconocimiento del margen de ventas generalmente se difiere en el estado de resultados. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o al momento de su venta en caso de una venta anticipada. Cuando los datos de Valuación se vuelven observables, cualquier porción del margen de venta que aún no se haya registrado se reconoce en el estado de resultados en ese momento (ver Nota 3.4.7).

## BAJA EN CUENTAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo o cuando el Grupo transfiere los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y recompensas vinculadas a la propiedad del activo.

El Grupo también da de baja activos financieros sobre los cuales ha retenido los derechos contractuales a los flujos de efectivo asociados, pero está contractualmente obligado a pasar estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para los cuales ha transferido sustancialmente los riesgos y recompensas

Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y ventajas de su propiedad y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo lo da de baja y, cuando es necesario, reconoce un activo o pasivo para cubrir los derechos y obligaciones creados o retenidos como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo retuvo el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance en la medida de su participación continua en ese activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida en la disposición se registra en el estado de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido, ajustado cuando sea necesario para cualquier ganancia no realizada o pérdida previamente reconocida directamente en el capital contable y por el valor de cualquier activo de servicio o pasivo por servicio. Las indemnizaciones facturadas a los prestatarios luego del prepago de su préstamo se registran en el estado de resultados en la fecha de pago anticipado entre Intereses e ingresos similares.

El Grupo solo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cancela, cancela o expira.

Un pasivo financiero también puede darse de baja en caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando se realice un intercambio con el prestamista por un instrumento cuyas condiciones contractuales sean sustancialmente diferentes.

## ANÁLISIS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Grupo ha establecido procedimientos para determinar si los activos financieros superan la prueba SPPI en el reconocimiento inicial (asignación de préstamos, adquisición de valores, etc.).

Se analizarán todos los términos contractuales, particularmente aquellos que podrían cambiar el tiempo o el importe de los flujos de efectivo contractuales. Un término contractual que permite al prestatario o al prestamista prepagar o devolver el instrumento de deuda al emisor antes del vencimiento sigue siendo coherente con los flujos de efectivo del SPPI, siempre que el importe del prepago represente principalmente el principal vencido y el interés contractual acumulado, pero no pagado, que puede incluir una compensación razonable. Dicha compensación puede ser positiva o negativa, lo que no es inconsistente con los flujos de efectivo de SPPI.

La compensación por pago anticipado se considera razonable especialmente cuando:

- el importe se calcula como un porcentaje del importe pendiente del préstamo y está limitado por regulaciones (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de préstamos hipotecarios por parte de individuos está legalmente limitada a un importe igual a seis meses de interés o 3 % del principal pendiente), o está limitado por prácticas de mercado competitivas;
- el importe es igual a la diferencia entre los intereses contractuales que deberían haberse recibido hasta el vencimiento del préstamo y el interés que se obtendría por la reinversión del importe prepago a una tasa que refleje la tasa de interés referencial relevante.

Algunos préstamos son prepagables a su valor razonable actual, mientras que otros pueden prepararse por un importe que incluye el costo del valor razonable para terminar un swap de cobertura asociado. Es posible considerar los importes de prepago como SPPI siempre que reflejen el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia relevante.



	<p><b>Activos financieros básicos (SPPI)</b> son instrumentos de deuda que principalmente incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ préstamos a tasa fija,</li> <li>■ préstamos con tasa variable que pueden incluir límites o pisos,</li> <li>■ valores de deuda a tasa fija o variable (bonos del gobierno o corporativos, otros títulos de deuda negociables),</li> <li>■ valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (repos inversos),</li> <li>■ garantizar depósitos pagados,</li> <li>■ cuentas por cobrar comerciales.</li> </ul>
--	--

Los términos contractuales que introducirían exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estarían relacionados con un acuerdo de préstamo básico (como la exposición a cambios en precios de acciones o índices bursátiles, por ejemplo, o características de apalancamiento) no podrían considerarse como SPPI, excepto si su efecto sobre el flujo de efectivo contractual sigue siendo mínimo.

	<p><b>Los activos financieros no básicos (no-SPPI)</b> incluyen principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Instrumentos financieros derivados,</li> <li>■ Acciones y otros instrumentos de capital conservados por la entidad,</li> <li>■ Instrumentos de capital emitidos por fondos mutualistas,</li> <li>■ Los activos financieros de deuda pueden ser convertidos o rescatados en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a capital, etc.).</li> </ul>
--	---

Cuando el componente del valor del tiempo de interés puede modificarse de acuerdo con el plazo contractual del instrumento, puede ser necesario comparar el flujo de efectivo contractual con el flujo de efectivo que surgiría de un instrumento de referencia. Por ejemplo, ese es el caso cuando una tasa de interés se restablece periódicamente, pero la frecuencia de ese restablecimiento no coincide con el plazo de la tasa de interés (como un reinicio de la tasa de interés cada mes a una tasa de un año), o cuando la tasa de interés se restablece periódicamente a un promedio de tasas de interés a corto y largo plazo.

Si la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales no descontados y los flujos de efectivo de referencia no descontados es o puede ser significativa, entonces el instrumento no se considera básico.

Dependiendo de los términos contractuales, la comparación con el flujo de efectivo de referencia puede realizarse a través de una evaluación cualitativa; pero en otros casos, se requiere una prueba cuantitativa. La diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y de referencia debe considerarse en cada período de presentación de informes y acumularse a lo largo de la vida del instrumento. Al realizar esta prueba comparativa, la entidad consideró factores que podrían afectar los flujos de efectivo contractuales futuros no descontados: el uso de la curva de rendimiento en la fecha de la evaluación inicial no es suficiente, y la entidad también debe considerar si la curva podría cambiar durante la vida de la misma del instrumento de acuerdo con escenarios razonablemente posibles

Dentro del Grupo, los instrumentos financieros afectados por una prueba de referencia incluyen, por ejemplo, préstamos de vivienda de tasa variable cuyos tipos de interés se restablecen cada año sobre la base del promedio del Euribor a doce meses observado durante los dos meses previos al reinicio. Otro ejemplo son los préstamos otorgados a profesionales inmobiliarios cuyos intereses se revisan trimestralmente en función del promedio del Euribor a un mes observado durante los tres meses anteriores al reinicio. Tras el análisis de referencia realizado por el Grupo, se concluyó que estos préstamos son básicos.

Además, se requiere un análisis específico del flujo de efectivo contractual cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de bursatilización o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores que utilizan múltiples instrumentos contractuales que crean concentraciones de riesgo de crédito (tramos). Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI o no, la entidad debe analizar los términos contractuales, así como el riesgo de crédito de cada tramo y la exposición al riesgo de crédito en el conjunto subyacente de instrumentos financieros. Con ese fin, la entidad debe aplicar un "enfoque detallado" para identificar los instrumentos subyacentes que están creando los flujos de efectivo.

#### **DATOS COMPARATIVOS**

Los datos comparativos para las partidas del balance general y los compromisos asociados con los instrumentos financieros presentados en la Nota 3 son los balances al 1 de enero de 2018. Estos importes constituyen los balances al 31 de diciembre de 2017, corregidos por reclasificaciones y ajustes de valor resultantes de la aplicación por primera vez de las IFRS 9.

Los datos comparativos al 31 de diciembre de 2017 y las políticas contables aplicables a estos datos comparativos están disponibles en los estados financieros consolidados del ejercicio 2017, presentados en el capítulo 6 del Documento de Registro 2018 del Grupo Societe Generale.

Además, el Grupo ha elegido que todas sus filiales de seguros diferirán la fecha de vigencia de la IFRS 9 y continuará aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. Desde el 1 de enero de 2018, los activos y pasivos financieros de estas subsidiarias y los ingresos relacionados se presentan en líneas separadas en el balance general (Inversiones de actividades de seguros y pasivos relacionados con contratos de seguro) y en el estado de resultados (Utilidad neta de actividades de seguros) En consecuencia, los datos para el año fiscal 2018 presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las subsidiarias de seguros (los datos para las subsidiarias de seguros se presentan en la Nota 4.3).

## NOTA 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOA EN RESULTADOS

### PANORAMA DE LA TRANSICIÓN DE LA IFRS 9 (ver comentarios en la Nota 1)

(En millones de euros)	Balance al 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones					Otros	Ajust es de valor	Balance al 01.01.2018 IFRS 9
		de inversiones y pasivos relacionados con actividades de seguros	de activos financieros disponibles para la venta	de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI	de préstamos y cuentas por cobrar con respecto al modelo comercial				
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>									
Cartera comercial	342,616	(699)	737	-	644	586	(47)	343,837	
Activos financieros obligatoriamente a valor razonable cpn cambios en resultados	N/A	-	1,685	19,992	-	61	(169)	21,569	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	77,064	(53,899)	-	(19,349)	-	(110)	-	3,706	
<b>Total</b>	<b>419,680</b>	<b>(54,598)</b>	<b>2,422</b>	<b>643</b>	<b>644</b>	<b>537</b>	<b>(216)</b>	<b>369,112</b>	
<b>Pasivos financieros a valor razonable cpn cambios en resultados</b>									
Cartera comercial	288,689	(759)	-	-	-	604	-	288,534	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados usando la opción de valor razonable	80,016	-	-	-	-	-	-	80,016	
<b>Total</b>	<b>368,705</b>	<b>(759)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>604</b>	<b>-</b>	<b>368,550</b>	

### PANORAMA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(En millones de euros)	30.06.2018		01.01.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera comercial	356,760	295,002	343,837	288,534
Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	22,800		21,569	
Instrumentos financieros que utilizan la opción de valor razonable con cambios en resultados	3,096	78,145	3,706	80,016
<b>Total</b>	<b>382,656</b>	<b>373,147</b>	<b>369,112</b>	<b>368,550</b>
<i>de los cuales, valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra</i>	<i>124,552</i>	<i>103,402</i>	<i>101,414</i>	<i>105,737</i>

## 1. CARTERA DE NEGOCIOS

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La cartera de negociación contiene los activos y pasivos financieros mantenidos o devengados a los efectos de las actividades del mercado de capitales.

Esta cartera también incluye, entre otros activos de negociación, productos físicos que posee el Grupo como parte de su actividad de creación de mercado en instrumentos derivados de materias primas.

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

Los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación se valúan al valor razonable a la fecha del balance general y se reconocen en el balance bajo Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en su valor razonable y los ingresos asociados que dichos instrumentos se registran en el estado de resultados como resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### ACTIVIDADES DE NEGOCIACIÓN

Los activos financieros mantenidos para negociación son:

- adquiridos con la intención de venderlos en corto plazo; o
- conservados con fines de Mercado; o
- adquiridos a los efectos de la gestión especializada de una cartera de negociación, incluidos los instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que se gestionan conjuntamente y para los que existe evidencia de un patrón reciente de toma de beneficios a corto plazo.

#### Actividades de Mercado global



El modelo comercial es aplicado por la Banca Global y Soluciones de Inversionista para administrar sus actividades de mercado global.

También se aplica para la gestión de préstamos sindicados y préstamos que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que se han identificado desde su origen como para ser vendidos en el corto plazo (dentro de 6 a 12 meses) en el mercado secundario, así como para los préstamos originados por el Grupo a través de actividades de originación-distribución y que se espera sean vendidos en breve.

Los activos financieros mantenidos en las carteras de “run-off” también se monitorean en función de su valor razonable. Aunque esas carteras no están relacionadas con las actividades del mercado, esos activos se presentan entre la cartera de negociación y se valúan al valor razonable con cambios en resultados.

Estos activos financieros incluyen tramos de CDO (Obligaciones de Deuda Colateralizada) o ABS (Valores respaldados por activos) en los que el Grupo aún mantiene líneas residuales sujetas a provisiones graduales. En 2008, estos activos financieros se reclasificaron a préstamos y cuentas por cobrar y se transfirieron a activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 1 de enero de 2018 como resultado de la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

La cartera de negociación incluye todos los activos financieros mantenidos con fines de negociación, independientemente de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Solo los activos financieros no SPPI que no se mantienen para negociar se clasifican entre los activos financieros valuados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados (ver la sección 2 a continuación).

## ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Bonos y otros valores de deuda	34,760	28,006
Acciones y otros valores de capital	65,287	80,059
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	126,390	101,110
Derivados de negociación <sup>(1)</sup>	130,006	134,291
Otros activos de negociación	317	371
<b>Total</b>	<b>356,760</b>	<b>343,837</b>
<i>de los cuales, valores en préstamo</i>	15,890	15,807

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros

## PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Importes pagaderos en valores en préstamo	46,662	34,844
Bonos y otros instrumentos de deuda de venta rápida	8,805	5,416
Acciones y otros instrumentos de capital de venta rápida	1,331	1,002
Préstamos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra.	102,282	104,090
Derivados de negociación <sup>(1)</sup>	134,483	142,369
Otros pasivos de negociación	1,439	813
<b>Total</b>	<b>295,002</b>	<b>288,534</b>

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros

## 2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- préstamos, bonos y equivalentes de bonos que no se mantienen con fines comerciales y no superan la prueba SPPI (instrumentos no básicos o no SPPI).
- acciones y equivalentes que no están clasificados en ninguna otra subcategoría: cartera de negociación a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos designados por el Grupo al valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin reclasificación posterior a resultados.

Estos activos se registran al valor razonable en el balance en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (excluyendo intereses) se registran en el estado de resultados bajo Resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

### DESGLOSE DE ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS OBLIGATORIAMENTE A UN VALOR RAZONABLE MEDIANTE RESULTADOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Bonos y otros valores de deuda	157	159
Acciones y otros valores de capital	1,813	1,560
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	20,830	19,850
<b>Total</b>	<b>22,800</b>	<b>21,569</b>

Los préstamos y cuentas por cobrar registrados en el balance en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son principalmente préstamos que incluyen características de pago anticipado con compensación que no reflejan el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, casi todos estos préstamos se clasificaban como activos financieros valuados a valor razonable con opción de resultados para eliminar o reducir significativamente los descargos contables con los derivados de cobertura que no se contabilizaban como instrumentos de cobertura, o para evitar la reconocimiento separado de derivados incorporados.

Al 1 de enero de 2018, solo EUR 643 millones se habían reclasificado de Préstamos y partidas a cobrar a Activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

### 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

#### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, y los activos financieros valuados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, los mismos rubros en los estados financieros incluyen activos y pasivos financieros no derivados que el Grupo ha designado a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos se registran en el estado de resultados bajo Resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Para los activos financieros, esta opción solo se puede utilizar para eliminar o reducir significativamente los desajustes contables que de otro modo surgirían al aplicar diferentes tratamientos contables a ciertos activos y pasivos financieros.

Para pasivos financieros, esta opción solo se puede usar en los siguientes casos:

- eliminar o reducir las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros;
- cuando se aplica a un instrumento financiero híbrido con uno o más derivados incorporados, que deben reconocerse por separado;
- cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros se gestiona conjuntamente y su rendimiento se valúa a valor razonable.

Por lo tanto, el Grupo reconoce algunos bonos estructurados emitidos por Societe Generale Corporate y la Banca de Inversión a valor razonable con cambios en resultados. Estos problemas son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado utilizando instrumentos financieros administrados en carteras de negociación. Al utilizar la opción de valor razonable, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, que deben contabilizarse a valor razonable.

Además, para simplificar su tratamiento contable al evitar el reconocimiento por separado de los derivados implícitos, el Grupo aplica la opción de valor razonable a los bonos convertibles que no se mantienen para fines comerciales.

#### ACTIVOS

(En millones de euros)

	30.06.2018	01.01.2018
Bonos y otros valores de deuda	1,046	1,045
Acciones y otros valores de capital	1,511	2,119
Préstamos de clientes	-	-
Otros activos financieros	539	542
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	<b>3,096</b>	<b>3,706</b>

## PASIVOS

Los pasivos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor razonable consisten predominantemente en bonos estructurados emitidos por el grupo Societe Generale.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una ganancia de EUR 141 millones al 30 de junio de 2018, que se reconoció en el otro resultado integral. Hasta la fecha, los resultados totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendieron a EUR -583 millones (ver "Estado de resultados neto de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas" y "Cambios en el capital contable").

Al 31 de diciembre de 2017, los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito propio se reconocieron en el estado de resultados.

Las diferencias de revaluación atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de Valuación que tienen en cuenta los términos y condiciones de financiación más recientes del grupo Societe Generale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Al 30 de junio de 2018, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados (EUR 78,145 millones frente a EUR 80,016 millones al 31 de diciembre de 2017) y su importe redimible al vencimiento (78,483 millones frente a EUR 79,597 millones al 31 de diciembre de 2017) se situó en EUR -338 millones (EUR 419 millones al 31 de diciembre de 2017).

## NOTA 3.2 – DERIVADOS FINANCIEROS



EN  
PALABRAS  
SENCILLAS

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros para los cuales el valor cambia de acuerdo con el de un elemento subyacente y pueden ir acompañados de un efecto de apalancamiento. Las partidas subyacentes a estos instrumentos son varias (tasas de interés, tipos de cambio, acciones, índices, productos básicos, calificación crediticia, etc.), al igual que sus formas (contratos a plazo, swaps, llamadas y puts, etc.).

El Grupo puede utilizar estos instrumentos derivados para sus actividades de mercado para proporcionar a sus clientes soluciones para satisfacer sus necesidades de gestión de riesgos u optimización de ingresos. En ese caso, se contabilizan como derivados de negociación.

El Grupo también puede usar instrumentos derivados para administrar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, están calificados como derivados de cobertura. Las transacciones de cobertura pueden referirse a elementos individuales o transacciones (relaciones de microcobertura) o carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo de tasa de interés estructural (relaciones de macrocobertura).

A diferencia de otros instrumentos financieros, los instrumentos derivados siempre se valúan a valor razonable en el balance general, independientemente de su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura). Los ajustes del valor razonable de los derivados de negociación se reconocen directamente en el estado de resultados. Sin embargo, el método de contabilidad utilizado en las transacciones de cobertura tiene como objetivo neutralizar en la cuenta de resultados los efectos de la revaluación de los derivados de cobertura, siempre que la cobertura sea efectiva.

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

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

- sus cambios de valor en respuesta al cambio del subyacente (tasa de interés, tipo de cambio, precio de la acción, índice de precios, precio de los productos básicos, calificación crediticia, 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 financieros o pasivos financieros. Se consideran derivados de negociación por defecto, a menos que se designen como instrumentos de cobertura para fines contables.

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

Los derivados financieros que tienen acciones o acciones de Société Générale en subsidiarias del Grupo como su instrumento subyacente y cuya liquidación implica el pago de un importe fijo en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones Societe Generale (que no sean derivados) se califican como instrumentos de capital. Estos instrumentos, y las primas relacionadas pagadas o recibidas, se reconocen directamente en el patrimonio, y no están sujetas a ninguna reevaluación posterior. Para las ventas de opciones de venta de acciones de Societe Generale, una deuda se reconoce por el valor presente del precio de ejercicio como una contrapartida del capital.

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



## DERIVADOS IMPLÍCITOS

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un instrumento no derivado del contrato anfitrión.

Cuando el contrato anfitrión es un activo financiero, el contrato híbrido completo se valúa a valor razonable con cambios en resultados porque sus flujos de efectivo contractuales no superan la prueba SPPI.

Cuando el contrato anfitrión es un pasivo financiero y no se valúa a valor razonable con cambios en resultados, el derivado implícito se separa del contrato principal si:

- al momento de la adquisición, las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las características económicas y riesgos del contrato anfitrión; y
- cumpliría con la definición de derivado.

Una vez separados, el derivado se reconoce a su valor razonable en el balance bajo Activos financieros o Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en las condiciones antes mencionadas. El contrato anfitrión se clasifica como un pasivo financiero y se valúa de acuerdo con su categoría contable

## 1. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Los derivados de negociación se registran en el balance bajo Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados bajo Resultados netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros que involucran a contrapartes que posteriormente han dejado de pagarse se registran en Resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados hasta la fecha de finalización de estos instrumentos. A esta fecha de terminación, las cuentas por cobrar y las deudas de estas contrapartes se reconocen a su valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se reconoce en Costo de riesgo en el estado de resultados.

## DESGLOSE DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

(En millones de euros)	30.06.2018		01.01.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés*	81,906	81,779	89,508	92,183
Instrumentos de divisas*	18,309	18,725	16,553	17,797
Instrumentos de índices y capital*	21,456	24,074	19,959	22,732
Instrumentos de materias primas*	6,356	6,681	5,948	6,070
Derivados de crédito	1,789	2,309	2,245	2,562
Otros instrumentos financieros a futuro	190	915	78	1,025
<b>Total</b>	<b>130,006</b>	<b>134,483</b>	<b>134,291</b>	<b>142,369</b>

El Grupo utiliza derivados de crédito en la administración de su cartera de créditos corporativos, principalmente para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica y para implementar un enfoque proactivo de administración de riesgos y capital. Todos los derivados de crédito, independientemente de su propósito, se valúan al valor razonable con cambios en resultados y no pueden calificarse como instrumentos de cobertura para fines contables. En consecuencia, se reconocen a valor razonable entre los derivados de negociación.

## 2. DERIVADOS DE COBERTURA

De acuerdo con las provisiones transitorias de la IFRS 9, el Grupo tomó la decisión de mantener las provisiones de la IAS 39 relacionadas con la contabilidad de coberturas. En consecuencia, los instrumentos de capital no califican para la contabilidad de cobertura independientemente de su categoría contable.

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Para ser cubierto frente a ciertos riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde un punto de vista contable, el Grupo designa la transacción de cobertura como una cobertura de valor razonable, una cobertura de flujo de efectivo o una cobertura de una inversión neta en una operación en el extranjero, dependiendo del riesgo y de la partida cubierta.

Para designar un instrumento como un derivado de cobertura, el Grupo debe documentar detalladamente la relación de cobertura desde el inicio de la cobertura. Esta documentación especifica el activo, pasivo o transacción futura cubierta, el riesgo a cubrir y la estrategia de gestión de riesgo asociada, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de Valuación que se utilizará para valorar su efectividad.

Un derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor razonable o los flujos de efectivo que surgen del riesgo cubierto. Esta efectividad se verifica cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto se compensan casi por completo con cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con la relación esperada entre los dos cambios que varía del 80% al 125%. La efectividad se evaluará tanto cuando la cobertura se establece por primera vez como a lo largo de su vida. La efectividad se valorará cada trimestre de manera prospectiva (efectividad esperada en los períodos futuros) y retrospectivamente (efectividad medida en períodos anteriores). Cuando la eficacia cae fuera del rango especificado anteriormente, la contabilidad de cobertura se interrumpe.

Los derivados de cobertura se reconocen en el balance bajo Derivados de cobertura.

### COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

El objetivo de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa en el valor razonable de un instrumento que podría afectar los resultados si el instrumento fuera dado de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registran en el estado de resultados bajo Resultados netos en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados; para los derivados de tasa de interés, sin embargo, los ingresos y gastos devengados en el derivado se registran en el estado de resultados en intereses y similares ingresos / gastos simétricamente como ingresos y gastos de intereses acumulados relacionados con la partida cubierta.

En el balance general, el valor en libros de la partida cubierta se ajusta por resultados atribuibles al riesgo cubierto, que se informan en el estado de resultados en Resultado neto en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. En la medida en que la cobertura sea altamente efectiva, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta y los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se compensan con precisión a través de utilidad o pérdida, la diferencia correspondiente a una ganancia o pérdida por ineficacia.

La efectividad prospectiva se evalúa a través de un análisis de sensibilidad basado en tendencias probables del mercado o mediante un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura. La efectividad retrospectiva se evalúa comparando cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable de la partida cubierta.

Si resulta evidente que el derivado ha dejado de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de coberturas o si se termina o se vende, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva. Posteriormente, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ajustarse por los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto y los ajustes acumulativos previamente reconocidos en la contabilidad de coberturas se amortizan a lo largo de su vida remanente. La contabilidad de cobertura también se discontinúa si la partida cubierta se vende antes del vencimiento o se amortiza anticipadamente. En este caso, las diferencias de revaluación se registran en el ingreso neto.

## COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de las coberturas de flujos de efectivo de tasas de interés es proteger contra cambios en los flujos de efectivo futuros asociados con un instrumento financiero en el balance general (préstamos, valores o notas a tasa variable) o con una transacción futura altamente probable (tasas futuras fijas, precios futuros, etc.) El objetivo de estas coberturas es proteger al Grupo de las fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento o transacción que podría afectar los resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura se registra en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la porción inefectiva se reconoce en el estado de resultados bajo Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Para los derivados de tasas de interés, los ingresos y gastos devengados en el derivado se registran en el estado de resultados bajo Intereses e ingresos / gastos similares al mismo tiempo que los intereses y gastos devengados relacionados con la partida cubierta.

La efectividad de la cobertura se evalúa utilizando el método derivado hipotético, que consiste en i) crear una derivada hipotética con exactamente las mismas características que el instrumento cubierto (en términos nocionales, en términos de la fecha en que se restablecen las tasas, en términos de las tarifas, etc.), pero que se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor razonable es nulo cuando se establece la cobertura, luego ii) comparación de los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los de la cobertura instrumento (análisis de sensibilidad) o realizar un análisis de regresión sobre la efectividad prospectiva de la cobertura.

Los importes directamente reconocidos en el capital contable con respecto a la revaluación de los derivados de cobertura de flujos de efectivo se reclasifican posteriormente a intereses y similares ingresos / gastos en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo que se cubren.

Cuando el derivado de cobertura deja de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de coberturas o se termina o se vende, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva. Los importes previamente reconocidos directamente en el capital contable se reclasifican en Ingresos y gastos por intereses en el estado de resultados durante los períodos durante los cuales los ingresos por intereses se ven afectados por los flujos de efectivo que surgen de la partida cubierta. Si la partida cubierta se vende o reembolsa antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el capital contable se reclasifican inmediatamente en el estado de resultados.

## COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

El objetivo de una cobertura de una inversión neta en una empresa extranjera es protegerse contra el riesgo de tipo de cambio.

La partida cubierta es una inversión en un país cuya moneda difiere de la moneda funcional del Grupo. Por lo tanto, la cobertura sirve para proteger la posición neta de una subsidiaria o sucursal extranjera frente a 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 a efectos contables como cobertura de una inversión neta se reconoce en el capital contable en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados.

## MACROCOBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

En este tipo de cobertura, los derivados de tasa de interés se usan para cubrir globalmente los riesgos estructurales de tasas de interés que generalmente surgen de las actividades de la Banca Minorista. Al contabilizar estas transacciones, el Grupo aplica el estándar IAS 39 "extracción" según lo adoptado por la Unión Europea, lo que facilita:

- la aplicación de la contabilidad de coberturas del valor razonable a las macrocoberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluidos los depósitos a la vista de los clientes en las posiciones de tasa fija que se cubren.
- la realización de las pruebas de efectividad requeridas por la IAS 39 según lo adoptado por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como macrocoberturas de valor razonable es similar al de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos macrocobertura se informan en una línea separada en el balance bajo Diferencias de revalorización en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés mediante ganancia o pérdida.

## DESGLOSE DE DERIVADOS DE COBERTURA

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018		01.01.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Cobertura de valor razonable</b>				
Instrumentos de tasa de interés	11,774	6,160	12,403	5,974
Instrumentos de divisas	30	3	53	4
Instrumentos de renta variable y de índices	1	9	-	-
<b>Cobertura de flujo de efectivo</b>				
Instrumentos de tasa de interés	32	177	49	103
Instrumentos de divisas	185	76	204	61
Instrumentos de renta variable y de índices	2	13	9	4
<b>Total</b>	<b>12,024</b>	<b>6,438</b>	<b>12,718</b>	<b>6,146</b>

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas contablemente como coberturas de valor razonable para proteger sus activos y pasivos financieros de tasa fija (principalmente préstamos / préstamos, valores emitidos y valores de tasa fija) frente a cambios en los tipos de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura utilizados consisten principalmente en swaps de tasas de interés.

A través de algunas de sus operaciones de Banca Corporativa y de Inversión, el Grupo está expuesto a futuros cambios de flujo de efectivo en sus requerimientos de fondeo a corto y mediano plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas contablemente como coberturas de flujo de efectivo. Los requisitos de financiación altamente probables se determinan utilizando datos históricos establecidos para cada actividad y representativos de saldos pendientes del balance. Estos datos pueden aumentarse o reducirse con cambios en los métodos de gestión.

## NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO INGRESO INTEGRAL

### PANORAMA DE LA TRANSICIÓN DE LA IFRS 9 (ver comentarios en la Nota 1)

(En millones de euros)	Balance a 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones			Ajustes de valor	Balances al 01.01.2018 IFRS 9
		de activos financieros disponibles para la venta	de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	de préstamos y cuentas por cobrar con respecto al modelo comercial		
Bonos y otros títulos de deuda	N/A	49,584	485	80	29	50,178
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	N/A	-	-	-	-	-
<b>Subtotal de instrumentos de deuda</b>	<b>N/A</b>	<b>49,584</b>	<b>485</b>	<b>80</b>	<b>29</b>	<b>50,178</b>
Acciones y otros valores decapital	N/A	290	-	-	-	290
<b>Total activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>N/A</b>	<b>49,874</b>	<b>485</b>	<b>80</b>	<b>29</b>	<b>50,468</b>

### PANORAMA DE ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO INGRESO INTEGRAL

(En millones de euros)	30.06.2018	01.01.2018
Bonos y otros títulos de deuda	57,043	50,178
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	-
<b>Subtotal de instrumentos de deuda</b>	<b>57,043</b>	<b>50,178</b>
Acciones y otros valores de capital	292	290
<b>Total</b>	<b>57,335</b>	<b>50,468</b>
<i>de los cuales, valores prestados</i>	622	27

## 1. INSTRUMENTOS DE DEUDA

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de deuda (préstamos y cuentas por cobrar, bonos y equivalentes de bonos) se clasifican como activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral cuando sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos de préstamos básicos (SPPI) y se gestionan bajo un modelo de negocio de Cobrar y Vender.

Los ingresos devengados o devengados de los instrumentos de deuda se registran en los resultados en función de la tasa de interés efectiva, en intereses e ingresos similares.

A la fecha de presentación, estos instrumentos se valúan al valor razonable y los cambios en el valor razonable, excluyendo los ingresos, se registran en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, excepto por diferencias de cambio en instrumentos del mercado monetario denominados en monedas locales, que se registran en ganancia o pérdida. Además, dado que estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en el resultado en Costo de riesgo con la correspondiente entrada en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

## MODELO COMERCIAL “CONSERVAR PARA COBRAR Y VENDER “

El objetivo de este modelo de negocios es realizar los flujos de efectivo mediante la recolección de pagos contractuales y la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, las ventas de activos financieros no son accidentales o excepcionales, sino que son esenciales para alcanzar los objetivos del negocio.

	<p><b>Manejo de efectivo</b></p> <p>Dentro del Grupo, el modelo de negocio "mantener para cobrar y vender" se aplica principalmente por actividades de administración de efectivo para administrar valores de HQLA (Activos líquidos de alta calidad) incluidos en la reserva de liquidez. Solo unas pocas subsidiarias aplican un modelo comercial de "mantener para cobrar" para administrar sus valores HQLA.</p>
--	--

## CAMBIOS DEL IMPORTE CONTABLE

<i>(En millones de euros)</i>	<b>2018</b>
<b>Balance el 1 de enero</b>	<b>50,178</b>
Adquisiciones	23,184
Provisiones / reembolsos	(15,793)
Transferencias posteriores a la redistribución hacia (o desde) otra categoría contable	-
Cambio en el alcance y otros	(757)
Cambios en el valor razonable durante el período	(265)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	18
Diferencias de traducción	478
<b>Balance al 30 de junio</b>	<b>57,043</b>

## DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN CAPITAL Y QUE SERÁN RECLASIFICADAS POSTERIORMENTE EN INGRESOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>
Ganancias no realizadas	567
Pérdidas no realizadas	(229)
<b>Total</b>	<b>338</b>

## 2. INSTRUMENTOS DE CAPITAL

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de capital (acciones y equivalentes de acciones) que no se mantienen con fines de negociación pueden ser inicialmente designados por el Grupo para valuarse a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Esta opción, hecha instrumento por instrumento, es irrevocable.

Estos instrumentos de capital se valúan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable, excluyendo los dividendos, se reconocen en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas sin reclasificación posterior a la ganancia o pérdida. Si los instrumentos se venden, las ganancias y pérdidas asociadas no realizadas o diferidas se reclasifican a ganancias retenidas al inicio del siguiente año financiero. Solo los ingresos por dividendos, si se consideran como rendimiento de la inversión, se registran en el estado de resultados en el Resultado neto en activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral.

El Grupo ha elegido solo en unos pocos casos para designar instrumentos de capital que se valuen a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

## 3. GANANCIAS NETAS Y PÉRDIDAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS INGRESOS INTEGRALES

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018</b>
Resultados realizadas en la venta de instrumentos de deuda	3
Dividendos ingresos en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	21
<b>Total</b>	<b>24</b>

## NOTA 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE



EN  
PALABRAS  
SIMPLES

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance general del Grupo se valúan al valor razonable o al costo amortizado. En este último caso, el valor razonable de los instrumentos se revela en las notas (ver Nota 3.9).

Si un instrumento se cotiza en un mercado activo, su valor razonable es igual a su precio de mercado.

Pero muchos instrumentos financieros no están listados (por ejemplo, la mayoría de los préstamos y depósitos de clientes, deudas y reclamos interbancarios, etc.), o solo son negociables en mercados sin liquidez o en mercados extrabursátiles (que es el caso de muchos instrumentos derivados).

En tales situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula utilizando técnicas de valuación o modelos de Valuación. Los parámetros del mercado están incluidos en estos modelos y deben ser observables; de lo contrario, se determinan según estimaciones internas. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

#### DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría 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 la entrada observable del mercado sobre la base de supuestos que los operadores del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

#### JERARQUIA DE VALOR RAZONABLE

Para fines informativos, 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 el nivel de observabilidad de los insumos utilizados. La jerarquía de valor razonable se compone de los siguientes niveles:

#### **Nivel 1 (L1): instrumentos valuados sobre la base de los precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.**

Los instrumentos de nivel 1 contabilizados a valor razonable en el balance incluyen, en particular, acciones cotizadas en un mercado activo, bonos gubernamentales o corporativos valorados directamente por intermediarios / intermediarios externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones) y unidades de fondos (incluyendo OICVM) cuyo valor liquidativo está disponible en la fecha del balance.

Se considera que un instrumento financiero cotiza en un mercado activo si los precios cotizados están disponibles de manera fácil y regular en una bolsa, agente, corredor, grupo industrial, servicio de fijación de precios u organismo regulador, y si reflejan las transacciones reales y regulares del mercado en condiciones de mercado.

Determinar si un mercado es inactivo requiere el uso de indicadores tales como una fuerte disminución en el volumen de operaciones y el nivel de actividad en el mercado, una marcada disparidad en los precios a lo largo del tiempo y entre los diversos participantes del mercado antes mencionados, o el hecho de que las últimas transacciones realizadas en condiciones de mercado no tuvieron lugar recientemente.

Cuando un instrumento financiero se comercializa en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable está representado por el precio de mercado al que los volúmenes y niveles de actividad son más altos para el instrumento en cuestión.

Las transacciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades generalmente no se toman en cuenta para determinar el precio de mercado.



**Nivel 2 (L2): instrumentos valorados utilizando datos de entrada distintos 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).**

Estos son instrumentos valuados utilizando un modelo financiero basado en insumos observables del mercado. Los precios publicados por una fuente externa derivados de la Valuación de instrumentos similares se consideran datos derivados de los precios.

Los instrumentos de nivel 2 incluyen, en particular, instrumentos financieros no derivados registrados a valor razonable en el balance que no cotizan directamente o no tienen un precio cotizado en un mercado suficientemente activo (por ejemplo, bonos corporativos, operaciones de repos, valores respaldados por hipotecas, unidades de fondos), y derivados y opciones en firme negociados en el mercado extrabursátil: swaps de tasas de interés, límites máximos, mínimos, swaps, opciones sobre acciones, opciones de índices, opciones sobre divisas, opciones sobre materias primas y derivados crediticios. Los vencimientos de estos instrumentos están vinculados a rangos de términos comúnmente negociados en el mercado, y los instrumentos mismos pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejo (por ejemplo, opciones de barrera, productos con múltiples instrumentos subyacentes), sin embargo dicha complejidad sigue siendo limitada. Las técnicas de Valuación utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes del mercado.

Esta categoría también incluye el valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado otorgado a las contrapartes cuyo riesgo crediticio se cotiza a través de Credit Default Swap (ver Nota 3.9).

**Nivel 3 (L3): instrumentos valorados utilizando insumos que no se basan en datos de mercado observables (conocidos como datos no observables)**

Los instrumentos de nivel 3 que se contabilizan a valor razonable en el balance son valuados con base en modelos financieros con insumos de mercado no observables o insumos observables que no se cotizan en mercados activos. Para el Grupo, esos instrumentos coinciden con los instrumentos para los cuales el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en resultados (ver Nota 3.4.7).

Por consiguiente, los instrumentos financieros de Nivel 3 incluyen derivados con vencimientos más largos que los habitualmente negociados y / o con perfiles de rentabilidad específicamente adaptados, deudas estructuradas que incluyen derivados implícitos valuados según un método que utiliza datos no observables o inversiones de capital a largo plazo valoradas según un método de valuación corporativa, que es el caso para las compañías no listadas o compañías listadas que no cotizan en la lista de un mercado insuficientemente líquido.

S

Los principales derivados del complejo L3 son:

- Derivados de capital: opciones con vencimientos a largo plazo y / o incorporando mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los insumos del mercado (volatilidad, tasas de dividendos, correlaciones, etc.). En ausencia de una profundidad de mercado y un enfoque objetivo posibilitado por los precios regularmente observados, su valuación se basa en métodos de propiedad (por ejemplo, extrapolación de datos observables, análisis histórico). Los instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente no relacionado con el patrimonio) también se clasifican como L3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes subyacentes son generalmente inobservables;
- Derivados de tasas de interés: opciones a largo plazo y / o exóticas, productos sensibles a la correlación entre diferentes tasas de interés, diferentes tipos de cambio o tasas de interés y tipos de cambio, por ejemplo para productos quanto (en los que el instrumento se liquida en una divisa diferente de la moneda del subyacente); pueden clasificarse como L3 porque las entradas de Valuación son inobservables debido a la liquidez del par correlacionado y el vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de los tipos de cambio se consideran no observables para el USD / JPY);
- Derivados de crédito: los derivados de crédito L3 incluyen principalmente canastas de instrumentos expuestos a correlación de tiempo hasta default (productos "N a default" en los que el comprador de la cobertura es compensado desde el enésimo incumplimiento, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprenden la canasta y su correlación, o los productos CDO Bespoke, que son obligaciones de deuda garantizadas creadas específicamente para un grupo de inversores y estructuradas de acuerdo con sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del diferencial de crédito;
- Derivados de productos básicos: esta categoría incluye productos que implican volatilidad o correlación no observables

## 1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Cartera de negociación</b>	<b>90,038</b>	<b>136,202</b>	<b>514</b>	<b>226,754</b>	<b>97,222</b>	<b>112,077</b>	<b>247</b>	<b>209,546</b>
Bonos y otros valores de deuda	31,603	2,844	313	34,760	25,225	2,612	169	28,006
Acciones y otros valores de capital	58,435	6,851	1	65,287	71,997	8,061	1	80,059
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	126,190	200	126,390	-	101,033	77	101,110
Otros activos financieros no derivados	-	317	-	317	-	371	-	371
<b>Derivados de negociación</b>	<b>136</b>	<b>126,546</b>	<b>3,325</b>	<b>130,006</b>	<b>38</b>	<b>131,670</b>	<b>2,583</b>	<b>134,291</b>
Instrumentos de tasa de interés	21	79,459	2,426	81,906	19	87,663	1,826	89,508
Instrumentos de cambio de divisas	-	18,099	210	18,309	16	16,411	126	16,553
Instrumentos de renta variable y de índice	-	21,021	435	21,456	-	19,535	424	19,959
Instrumentos de productos básicos	-	6,288	68	6,356	-	5,888	60	5,948
Derivados de crédito	-	1,610	179	1,789	-	2,108	137	2,245
Otros instrumentos financieros a futuro	115	68	7	190	3	65	10	78
<b>Activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>139</b>	<b>19,463</b>	<b>3,198</b>	<b>22,800</b>	<b>151</b>	<b>18,782</b>	<b>2,636</b>	<b>21,569</b>
Bonos y otros valores de deudas	23	45	89	157	2	67	90	159
Acciones y otros valores de capital	116	257	1,440	1,813	149	200	1,211	1,560
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	19,161	1,669	20,830	-	18,515	1,335	19,850
<b>Activos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>861</b>	<b>2,026</b>	<b>209</b>	<b>3,096</b>	<b>848</b>	<b>2,667</b>	<b>191</b>	<b>3,706</b>
Bonos y otros títulos de deuda	861	185	-	1,046	848	197	-	1,045
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	1,302	209	1,511	-	1,928	191	2,119
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	539	-	539	-	542	-	542
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>12,024</b>	<b>-</b>	<b>12,024</b>	<b>-</b>	<b>12,718</b>	<b>-</b>	<b>12,718</b>
Instrumentos de tasa de interés	-	11,806	-	11,806	-	12,452	-	12,452
Instrumentos de cambio de divisas	-	215	-	215	-	257	-	257
Instrumentos de renta variable y de índices	-	3	-	3	-	9	-	9
<b>Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>48,039</b>	<b>9,002</b>	<b>294</b>	<b>57,335</b>	<b>48,045</b>	<b>2,130</b>	<b>293</b>	<b>50,468</b>
Bonos y otros títulos de deuda	48,039	9,002	2	57,043	48,045	2,130	3	50,178
Acciones y otros valores de capital	-	-	292	292	-	-	290	290
Préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total activos financieros al valor razonable</b>	<b>139,213</b>	<b>305,262</b>	<b>7,540</b>	<b>452,015</b>	<b>146,304</b>	<b>280,044</b>	<b>5,950</b>	<b>432,298</b>

## 2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Cartera de negociación</b>	<b>10,186</b>	<b>150,331</b>	<b>2</b>	<b>160,519</b>	<b>6,755</b>	<b>139,410</b>	<b>-</b>	<b>146,165</b>
Importes pagaderos en valores en préstamo	51	46,611	-	46,662	337	34,507	-	34,844
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	8,804	1	-	8,805	5,416	-	-	5,416
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	1,331	-	-	1,331	1,002	-	-	1,002
Préstamos y valores vendidos bajo contratos de recompra	-	102,280	2	102,282	-	104,090	-	104,090
Otros pasivos de negociación	-	1,439	-	1,439	-	813	-	813
<b>Derivados de Negociación</b>	<b>614</b>	<b>129,700</b>	<b>4,169</b>	<b>134,483</b>	<b>16</b>	<b>137,181</b>	<b>5,172</b>	<b>142,369</b>
Instrumentos de tasa de interés	14	78,907	2,858	81,779	-	88,366	3,817	92,183
Instrumentos de cambio de divisas	501	18,083	141	18,725	1	17,742	54	17,797
Instrumentos de índice y capital variable	-	23,257	817	24,074	-	21,844	888	22,732
Instrumentos de materias primas	-	6,644	37	6,681	-	6,048	22	6,070
Derivados de crédito	-	1,993	316	2,309	-	2,171	391	2,562
Otros instrumentos financieros a futuro	99	816	-	915	15	1,010	-	1,025
<b>Pasivos Financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados</b>	<b>354</b>	<b>38,749</b>	<b>39,042</b>	<b>78,145</b>	<b>334</b>	<b>41,008</b>	<b>38,674</b>	<b>80,016</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>6,438</b>	<b>-</b>	<b>6,438</b>	<b>-</b>	<b>6,146</b>	<b>-</b>	<b>6,146</b>
Instrumentos de tasa de interés	-	6,337	-	6,337	-	6,077	-	6,077
Instrumentos de divisas	-	79	-	79	-	65	-	65
Instrumentos de índice y capital	-	22	-	22	-	4	-	4
<b>Total, de pasivos financieros al valor razonable</b>	<b>11,154</b>	<b>325,218</b>	<b>43,213</b>	<b>379,585</b>	<b>7,105</b>	<b>323,745</b>	<b>43,846</b>	<b>374,696</b>

### 3. VARIACIÓN EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

#### ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Balance a 01.01.2018	Adquisicione s	Provisio n / rescates	Transferenci a al Nivel 2	Transfere ncia del Nivel 2	Gana ncias y Pérdid a	Diferencias por Conversión	Cambio en el alcance y otros	Balance al 30.06.2018
<b>Cartera de negociación</b>	<b>247</b>	<b>557</b>	<b>(317)</b>	-	-	<b>(1)</b>	<b>28</b>	-	<b>514</b>
Bonos y otros valores de deudas	169	199	(71)	-	-	(8)	24	-	313
Acciones y otros valores de capital	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	77	358	(246)	-	-	7	4	-	200
Otros activos de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados de negociación</b>	<b>2,583</b>	<b>54</b>	<b>(4)</b>	<b>(72)</b>	<b>361</b>	<b>329</b>	<b>74</b>	-	<b>3,325</b>
Instrumentos de tasa de interés	1,826	-	-	(56)	357	262	37	-	2,426
Instrumentos de cambio de divisas	126	20	(4)	(1)	1	39	29	-	210
Instrumentos de índice y capital	424	23	-	(15)	3	(8)	8	-	435
Instrumentos de materias primas	60	11	-	-	-	(3)	-	-	68
Derivados de crédito	137	-	-	-	-	42	-	-	179
Otros instrumentos financieros a futuro	10	-	-	-	-	(3)	-	-	7
<b>Activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>2,636</b>	<b>741</b>	<b>(159)</b>	<b>(58)</b>	<b>23</b>	<b>(22)</b>	<b>43</b>	<b>(6)</b>	<b>3,198</b>
Bonos y otros valores de deuda	90	3	(1)	-	-	-	-	(3)	89
Acciones y otros valores de capital	1,211	138	(158)	(40)	23	252	5	9	1,440
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	1,335	600	-	(18)	-	(274)	38	(12)	1,669
<b>Activos financieros valuados usando la opción de valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>191</b>	-	-	-	-	<b>6</b>	-	<b>12</b>	<b>209</b>
Bonos y otros valores de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	191	-	-	-	-	6	-	(12)	209
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de cambio de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Activos financieros valuados a opción de valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>293</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>294</b>
Instrumentos de deuda	3	-	-	-	-	-	-	(1)	2
Instrumentos de capital	290	-	-	-	-	-	-	2	292
Préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de activos financieros al valor razonable</b>	<b>5,950</b>	<b>1,352</b>	<b>(480)</b>	<b>(130)</b>	<b>384</b>	<b>312</b>	<b>145</b>	<b>7</b>	<b>7,540</b>

## PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

	Balance al 01.01.2018	Emisiones	Rescates	Transferencia al Nivel 2	Transferencia del Nivel 2	Resultados	Diferencias por conversión	Balance al 30.06.2018
<i>(En millones de euros)</i>								
<b>Cartera de negociación</b>	-	2	-	-	-	-	-	2
Importes pagaderos en valores prestados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y valores vendidos bajo contratos de recompra	-	2	-	-	-	-	-	2
Otros pasivos de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados de negociación</b>	<b>5,172</b>	<b>332</b>	<b>(26)</b>	<b>(304)</b>	<b>547</b>	<b>(1,647)</b>	<b>95</b>	<b>4,169</b>
Instrumentos de tasa de interés	3,817	31	-	(192)	539	(1,416)	79	2,858
Instrumentos de divisas	54	29	-	(1)	3	55	1	141
Instrumentos de índice de capital	888	270	(26)	(111)	5	(225)	16	817
Instrumentos de materias primas	22	2	-	-	-	13	-	37
Instrumentos de materias primas	391	-	-	-	-	(74)	(1)	316
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos financieros valuados usando la opción de valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>38,674</b>	<b>11,257</b>	<b>(8,616)</b>	<b>(1,086)</b>	<b>468</b>	<b>(2,379)</b>	<b>724</b>	<b>39,042</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de cambio de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de pasivos financieros al valor razonable</b>	<b>43,846</b>	<b>11,591</b>	<b>(8,642)</b>	<b>(1,390)</b>	<b>1,015</b>	<b>(4,026)</b>	<b>819</b>	<b>43,213</b>

#### 4. MÉTODOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REALIZADOS AL VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE GENERAL

Para los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el balance general, 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 del balance general o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción.

Sin embargo, debido principalmente a las características variadas de los instrumentos financieros negociados sin receta en los mercados financieros, una gran cantidad de productos financieros comercializados por el Grupo no tienen 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 valorar instrumentos financieros, como flujos de efectivo futuros descontados para swaps o la fórmula Black & Scholes para ciertas opciones, y utilizando parámetros de valuación que reflejan el mercado actual condiciones en la fecha del balance. Estos modelos de valuación son validados de manera independiente por los expertos del Departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgos del Grupo.

Además, los insumos utilizados en los modelos de valuación, ya sean derivados de datos de mercado observables o no, son verificados por la División de Finanzas de Actividades de Mercado, de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

Si es necesario, estas valuaciones se complementan con reservas adicionales (como los diferenciales de oferta y demanda y la liquidez) determinados de forma razonable y adecuada después de un análisis de la información disponible.

Los derivados y las transacciones de financiación de valores están sujetos a un Ajuste de Valuación Crediticia (CVA) o 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 y el importe de la pérdida dado el incumplimiento. El DVA se determina simétricamente en función de la exposición esperada negativa. Estos cálculos se llevan a cabo durante la vida de la exposición potencial, con un enfoque relevante y observable.

Del mismo modo, también se realiza un ajuste para tener en cuenta los costos o los beneficios vinculados al financiamiento de estas transacciones (FVA, Ajuste del valor de la financiación).

Los datos observables deben ser: independientes, disponibles, distribuidos públicamente, basados en un estrecho consenso y / o respaldados por 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 provistos son confirmados por transacciones reales. Para vencimientos largos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valuación de las opciones de renta variable con vencimientos de más de cinco años. Sin embargo, cuando el vencimiento residual del instrumento cae por debajo de cinco años, su valor razonable se vuelve sensible a las entradas observables.

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

## ACCIONES Y OTROS VALORES DE CAPITAL

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

- Valuación basada en una transacción reciente que involucra a la empresa emisora (compra de terceros en el capital de la empresa emisora, avalúo por un agente de valuación profesional, etc.);
- Valuación basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (múltiplo de ingresos, múltiplo de activos, etc.);
- proporción del valor neto de los activos mantenidos.

Para valores no listados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valuaciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valuación de flujo de efectivo futur descontada basada en planes comerciales o en múltiplos de valuación de compañías similares.

## INSTRUMENTOS DE DEUDA MANTENIDOS EN LA CARTERA, EMISIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS MEDIDAS A VALOR RAZONABLE Y DERIVADOS FINANCIEROS

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina en función del precio cotizado en la fecha del balance general o de los precios proporcionados por los intermediarios en la misma fecha, cuando esté disponible. Para instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación. En cuanto a los pasivos valuados a valor razonable, los importes en el balance incluyen cambios en el riesgo de crédito del emisor del Grupo.

## OTRAS DEUDAS

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

## PRÉSTAMOS PARA CLIENTES

El valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados a valor presente a una tasa de descuento basada en las tasas de interés prevalecientes en el mercado en la fecha de reporte para préstamos con términos y vencimientos muy similares. Estas tasas de descuento se ajustan para el riesgo de crédito del prestatario.



## 5. ESTIMACIONES DE ENTRADAS PRINCIPALES NO OBSERVABLES

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

(en millones de euros)	Valor en balance		Productos Principales	Técnicas de valuación utilizadas	Insumos no observables significativos	Rango de entradas mínimo y máximo
Instrumentos de efectivo y derivados	Bienes	Pasivo				
Acciones / Fondos	904	29,054	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	4.4%; 76.3%
					Dividendos de capital	0.0%; 19.8%
					Correlaciones	-100.0%; 100.0%
					Volatilidades de fondo de Cobertura	8.3%; 20.0%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.5%; 53.3%
Tarifas y Forex	4,923	13,806	Forex híbrido / Tasa de interés o crédito/ Derivados de tipos de interés	Modelos híbridos de precios de las opciones de tipos de interés	Correlaciones	-10.89%; 90%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de Forex	Volatilidades Forex	1.0%; 29.0%
			Derivados de tipos de interés cuyo valor teórico está indexado al comportamiento de prepago en los fondos colaterales europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0.0%; 45%
			Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 88.9%
Crédito	179	316	Deuda garantizada Obligaciones y tramos índice	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%
					Correlaciones de Quanto	-50%; 40%
Productos Básicos	68	37	Derivados en canastas de materias primas	Modelos de opciones sobre materias primas	Diferenciales de crédito	0bps; 1,000 bps
			Derivados en canastas de materias primas	Modelos de opciones sobre materias primas	Correlaciones de materias primas	5.70%; 97.64%
Valores a largo plazo	1,466	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Varios modelos de Valuación de valores (Flujos de caja descontados, FCD, Valor contable neto)	No aplica	-
<b>TOTAL</b>	<b>7,540</b>	<b>43,213</b>				

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

## 6. SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

Los datos no observables se evalúan cuidadosamente, especialmente en este entorno y mercado económico persistentemente incierto. Sin embargo, por su propia naturaleza, los datos no observables inyectan un grado de incertidumbre en la Valuación de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, se estimó la sensibilidad al valor razonable al 30 de junio de 2018 en instrumentos cuya Valuación requiere ciertas entradas no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" en las entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta, o en suposiciones 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 de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para valorar un insumo considerado, sin embargo, como no observable; o
- La desviación estándar de los datos históricos utilizados para valorar la entrada

### SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3, A UNA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS NO OBSERVABLES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018		31.12.2017	
	Impacto Negativo	Impacto Positivo	Impacto Negativo	Impacto Positivo
<b>Acciones y otros instrumentos de capital y derivados</b>	<b>(12)</b>	<b>89</b>	<b>(5)</b>	<b>88</b>
Volatilidades de capital	0	18	0	18
Dividendos	0	6	0	6
Correlaciones	(12)	57	(5)	59
Volatilidad del fondo de cobertura	0	0	0	0
Volatilidad del fondo mutuo	0	8	0	6
<b>Tasas y Divisas de instrumentos y derivados</b>	<b>(7)</b>	<b>46</b>	<b>(6)</b>	<b>50</b>
Correlaciones entre tasas de cambio y/o tasas de interés	(4)	43	(4)	45
Volatilidades de Divisas	(2)	2	(1)	2
Tasas de prepago constantes	0	0	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	1	(1)	2
<b>Instrumentos de crédito y derivados</b>	<b>(6)</b>	<b>18</b>	<b>(2)</b>	<b>6</b>
Tiempo de correlaciones por incumplimiento	(4)	8	(1)	1
Variación de tasa de recuperación de activos subyacentes de referencia individual	0	0	0	0
Correlaciones Quanto	(2)	10	0	4
Diferenciales de crédito	0	0	(1)	1
<b>Derivados de materias primas</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Correlaciones de materias primas	0	1	0	1
<b>Valores a largo plazo evaluados usando modelos internos</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

Cabe señalar que, dados los niveles conservadores de valuación, esta sensibilidad es más alta para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los importes mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valuación desde 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 se pueden deducir ni pronosticar a partir de estas estimaciones.

## 7. MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LAS ENTRADAS PRINCIPALES NO OBSERVABLES

El importe restante a registrar en el estado de resultados, resultante 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 el estado de resultados después del reconocimiento inicial, se muestra en la tabla a continuación. Este importe se registra en el estado de resultados a lo largo del tiempo, o cuando las entradas se vuelven observables.

<i>(En millones de euros)</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Margen diferido al 1 de Enero	<b>1,281</b>	<b>1,142</b>
Margen diferido de nuevas operaciones durante el periodo	450	880
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo	(380)	(741)
<i>De los cuales, amortización</i>	(200)	(317)
<i>De los cuales, cambio a entradas observables</i>	(18)	(49)
<i>De los cuales, eliminados, vencidos o terminados</i>	(162)	(375)
<b>Margen diferido al final del periodo</b>	<b>1,351</b>	<b>1,281</b>

## NOTA 3.5 – PRESTAMOS, DEUDORES Y VALORES AL COSTO AMORTIZADO

### PANORAMA DE LA TRANSICIÓN DE LA IFRS 9 (Ver comentarios en la Nota 1)

(En millones de euros)	Balance al 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones					Ajuste de Valor			Balance al 01.01.2018 IFRS 9
		de inversiones en actividades de seguros	de activos financieros disponibles para la venta	de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI	de préstamos y cuentas por cobrar con respecto al modelo comercial	Otros	Efectos de reclasificación	Reconocimiento del deterioro de crédito basado en la IFRS 9	
Valores a costo amortizado	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	(100)	(7)	11,592
Deuda de los bancos al costo amortizado	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	-	(4)	53,656
Préstamos al cliente a costo amortizado	425,231	(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	50	(887)	417,391
<b>Total</b>	<b>486,097</b>	<b>(7,244)</b>	<b>2,971</b>	<b>3,078</b>	<b>(643)</b>	<b>(724)</b>	<b>52</b>	<b>(50)</b>	<b>(898)</b>	<b>482,639</b>

### OVERVIEW

(En millones de euros)	30.06.2018		01.01.2018	
	Importe en libros	de los cuales, deterioro	Importe en libros	de los cuales, deterioro
Vencimiento de los bancos	63,783	(29)	53,656	(29)
Préstamos a clientes	427,296	(12,651)	417,391	(13,361)
Valores	11,428	(10)	11,592	(11)
<b>Total</b>	<b>502,507</b>	<b>(12,690)</b>	<b>482,639</b>	<b>(13,401)</b>

## PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda se valúan al costo amortizado donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos de préstamos básicos (SPPI) y se administran bajo el modelo comercial "Mantener para Cobrar".

Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valúan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, y sus ingresos acumulados o ganados se registran en el estado de resultados bajo Intereses e ingresos similares. Además, como estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en el resultado en Costo de riesgo con un deterioro correspondiente del costo amortizado en los activos del balance. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

Los préstamos emitidos por el Grupo pueden estar sujetos a renegociaciones por razones comerciales, cuando el cliente prestatario no está experimentando dificultades financieras o insolvencia. Dichos esfuerzos se llevan a cabo para los clientes para los cuales el Grupo acuerda renegociar su deuda con el interés de preservar o desarrollar una relación comercial, de conformidad con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún interés principal o acumulado. Los préstamos renegociados se dan de baja en la fecha de renegociación, y los nuevos préstamos contratados en virtud de los términos y condiciones renegociados reemplazan los préstamos anteriores en el balance en esta misma fecha. Los nuevos préstamos están sujetos a la prueba SPPI para determinar cómo se clasifican en el balance general. Si un préstamo califica como SPPI, las tarifas de renegociación recibidas se incluyen en la tasa de interés efectiva del nuevo instrumento.

Los préstamos a clientes a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar por arrendamiento, donde se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros si transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Nota 4.2).

Estas cuentas por cobrar por arrendamientos financieros representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculada como el valor presente de los pagos mínimos a recibir del arrendatario, más cualquier valor residual no garantizado, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso de una reducción posterior en el valor residual estimado no garantizado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor presente de esta reducción se reconoce como una pérdida en Gastos de otras actividades en la cuenta de resultados y como una reducción de las finanzas arrendamiento de cuentas por cobrar en el lado del activo del balance general.

## MODELO COMERCIAL "MANTENER PARA COBRAR "

Según este modelo, los activos financieros se gestionan para realizar los flujos de efectivo mediante la recaudación de pagos contractuales a lo largo de la vida útil del instrumento.

Para alcanzar el objetivo de este modelo de negocio, no es necesario que la entidad tenga todos los instrumentos hasta el vencimiento. La venta de activos sigue siendo consistente con un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar flujos de efectivo contractuales en los siguientes casos:

- el activo financiero se vende después de un aumento en el riesgo de crédito del activo; o
- la venta del activo financiero ocurre cerca de su vencimiento y el producto de la venta es similar al importe a cobrar de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas también pueden ser consistentes con el objetivo de recolectar flujos de efectivo contractuales, siempre que sean poco frecuentes (incluso si tienen un valor significativo) o de valor insignificante, tanto individualmente como en términos agregados incluso si son frecuentes). Estas otras ventas incluyen las ventas realizadas para administrar el riesgo de concentración de crédito (sin un aumento en el riesgo de crédito del activo). El Grupo ha establecido procedimientos para informar y analizar todas las ventas significativas proyectadas de activos financieros mantenidos para recolectar flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido

	<p><b>Actividades de financiamiento</b></p> <p>Dentro del Grupo, el modelo de negocio "mantener para cobrar" se aplica principalmente mediante actividades de financiamiento gestionadas por la banca minorista francesa, la banca minorista internacional y los servicios financieros y por la Banca Global y Soluciones de Inversionista, excepto por la parte de los préstamos sindicados que se espera sean vendidos.</p>
--	---

## 1. PAGADERO DE BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Cuentas corrientes	26,065	21,066
Depósitos y préstamos	19,603	15,842
Préstamos subordinados y participativos	131	133
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	17,904	16,523
Cuentas por cobrar relacionadas	86	94
<b>Pagadero de bancos antes del deterioro</b>	<b>63,789</b>	<b>53,658</b>
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(29)	(29)
Revaluación de partidas de coberturas	23	27
<b>Pagadero neto de bancos</b>	<b>63,783</b>	<b>53,656</b>

## 2. PRÉSTAMOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Sobregiros	22,136	20,239
Otros préstamos de clientes	363,413	356,662
Contratos de financiamiento de arrendamientos	31,482	30,310
Cuentas por cobrar relacionadas	1,798	2,183
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	20,771	21,004
<b>Préstamos de clientes antes del deterioro</b>	<b>439,600</b>	<b>430,398</b>
Deterioro de la pérdida de Crédito	(12,651)	(13,361)
Revaluación de partidas de cobertura	347	354
<b>Préstamos de clientes neto</b>	<b>427,296</b>	<b>417,391</b>

### DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Pagarés comerciales	9,777	10,173
Préstamos a corto plazo	113,862	108,005
Préstamos a la exportación	11,382	10,395
Préstamos de equipo	54,566	53,983
Préstamos de vivienda	126,185	124,324
Préstamos garantizados por pagarés y valores	86	89
Otros préstamos	47,555	49,693
<b>Otros préstamos a clientes</b>	<b>363,413</b>	<b>356,662</b>

### 3. VALORES

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Valores del gobierno	5,932	5,623
Certificados negociables, bonos y otros títulos de deuda	5,411	5,851
Cuentas por cobrar relacionadas	83	109
<b>Valores antes del deterioro</b>	<b>11,426</b>	<b>11,583</b>
Discapacidad	(10)	(11)
Revalorización de artículos cubiertos	12	20
<b>Valores</b>	<b>11,428</b>	<b>11,592</b>

## NOTA 3.6 - DEUDAS

El valor del balance general de los pasivos financieros a costo amortizado no se vio afectado por la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen pasivos financieros no derivados que no se valúa al valor razonable con cambios en resultados.

Se reconocen en el balance general de acuerdo con el tipo de instrumento y contraparte, en Deuda bancaria, Depósitos de clientes, Deuda emitida o Deuda subordinada.

Las deudas subordinadas son todos los préstamos con fecha o sin fecha, ya sea en forma de títulos de deuda, que en el caso de la liquidación de la empresa prestataria solo pueden canjearse después de que se hayan pagado todos los demás acreedores.

Las deudas se reconocen inicialmente al costo, valuado como el valor razonable del importe prestado neto de los honorarios de transacción. Estos pasivos se valúan al final del período al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Como resultado, las primas de emisión o reembolso de bonos se amortizan a lo largo de la vigencia de los instrumentos en cuestión. Los gastos acumulados o pagados se registran en utilidad o pérdida en intereses y gastos similares.

Las obligaciones del Grupo derivadas de las cuentas y planes de ahorro hipotecario se registran en Depósitos del cliente: cuentas de ahorro reguladas. Se puede registrar una provisión con respecto a las cuentas de ahorro hipotecario CEL y los planes de ahorro hipotecario PEL (ver Nota 8.3).

### 1. PAGADERO A BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Depósitos a petición y cuentas corrientes	13,214	11,686
Depósitos a la vista y préstamos y otros	2,805	2,145
Depósitos a plazo	67,247	68,265
Pagaderos relacionados	127	127
Revaluación de partidas de cobertura	131	147
Valores vendidos bajo contratos de recompra	6,259	6,251
<b>Total</b>	<b>89,783</b>	<b>88,621</b>



## 2. DEPÓSITOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Cuentas de ahorro reguladas	93,880	92,023
<i>A petición</i>	68,625	66,515
<i>Aplazo</i>	25,255	25,508
Otros depósitos a petición <sup>(1)</sup>	226,704	216,102
Otros depósitos a plazo <sup>(1)</sup>	78,118	85,454
Pagadero relacionado	820	381
Revaluación de partidas de cobertura	234	268
<b>Total de depósitos de clientes</b>	<b>399,756</b>	<b>394,228</b>
Valores vendidos a clientes bajo contratos de recompras	15,345	16,405
<b>Total</b>	<b>415,101</b>	<b>410,633</b>

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

## 3. VALORES EN DEUDA EMITIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Certificados de ahorros a plazo	664	515
Préstamos de bonos	22,726	22,470
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	76,989	78,485
Pagaderos relacionados	476	770
Revaluación de partidas de cobertura	803	995
<b>Total</b>	<b>101,658</b>	<b>103,235</b>
<i>de los cuales, valores de tasa flotante</i>	30,251	30,762

## 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 riesgo de crédito, riesgo de liquidez y costos administrativos, todo llevado por el acreedor por la duración del acuerdo de financiamiento. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco acreedor para remunerar instrumentos de capital (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 importe principal pendiente.

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se registran en el estado de resultados bajo Intereses e ingresos similares e Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados utilizando el método de interés efectivo (instrumentos a costo amortizado e instrumentos de deuda a valor razonable con otro resultado integral).

La tasa de interés efectiva se toma como la tasa utilizada para descontar los ingresos y egresos futuros de efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor neto contable del activo o pasivo financiero. El cálculo de esta tasa considera los flujos de efectivo futuros estimados sobre la base de las provisiones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta las posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando pueden asimilarse a intereses, directamente vinculados costos de transacción y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero se clasifica en la Etapa 3 por deterioro, los ingresos por intereses subsecuentes se valúa a la tasa de interés efectiva aplicada al valor en libros neto del activo financiero.

Además, excepto los relacionados con los beneficios a los empleados, las provisiones reconocidas como pasivos del balance general generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés libre de riesgo que la utilizada para descontar la salida de recursos esperada.

(En millones de euros)	1a mitad de 2018 <sup>(1)</sup>			2017			1a mitad de 2017		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<b>6,658</b>	<b>(3,226)</b>	<b>3,432</b>	<b>13,830</b>	<b>(8,829)</b>	<b>5,001</b>	<b>6,977</b>	<b>(4,421)</b>	<b>2,556</b>
Bancos centrales	289	(73)	216	389	(217)	172	153	(94)	59
Bonos y otros títulos de deuda	144	(909)	(765)		(1,902)	(1,902)		(967)	(967)
Vencimiento de / a bancos <sup>(2)</sup>	402	(494)	(92)	1,219	(1,158)	61	591	(550)	41
Préstamos y depósitos de clientes	5,518	(1,348)	4,170	11,698	(4,847)	6,851	5,965	(2,419)	3,546
Deuda subordinada	-	(279)	(279)	-	(581)	(581)	-	(291)	(291)
Préstamo / préstamo de valores	5	(5)	-	14	(20)	(6)	9	(14)	(5)
Valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra y préstamos garantizados por pagarés y valores	300	(118)	182	510	(104)	406	259	(86)	173
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>233</b>	<b>-</b>	<b>233</b>						
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>3,206</b>	<b>(2,241)</b>	<b>965</b>	<b>6,164</b>	<b>(4,434)</b>	<b>1,730</b>	<b>3,268</b>	<b>(2,449)</b>	<b>819</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>269</b>						
<b>activos financieros disponible para la venta</b>				<b>2,424</b>	<b>-</b>	<b>2,424</b>	<b>1,220</b>	<b>-</b>	<b>1,220</b>
<b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>				<b>141</b>	<b>-</b>	<b>141</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>90</b>
<b>Contratos de financiamiento de arrendamiento</b>	<b>553</b>	<b>-</b>	<b>553</b>	<b>1,120</b>	<b>-</b>	<b>1,120</b>	<b>570</b>	<b>-</b>	<b>570</b>
Contratos de financiamiento de arrendamiento de inmuebles	97	-	97	199	-	199	102	-	102
Contratos de financiamiento de arrendamiento no de inmuebles	456	-	456	921	-	921	468	-	468
<b>Total Ingreso y gastos por intereses</b>	<b>10,919</b>	<b>(5,467)</b>	<b>5,452</b>	<b>23,679</b>	<b>(13,263)</b>	<b>10,416</b>	<b>12,125</b>	<b>(6,870)</b>	<b>5,255</b>
de los cuales, ingreso por intereses de activos financieros deteriorados	181	-	-	519	-	-	341	-	-

(1) A partir del año financiero 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se mostrarán en una línea separada de la cuenta de resultados denominada "Ingresos netos por actividades de seguros" (ver Nota 1, párrafo 4).

(2) En 2016, el Banco Central Europeo (BCE) inició un programa de operaciones de refinanciación a más largo plazo (TLTRO) mediante el cual las tasas de interés de los bancos participantes están vinculadas a su rendimiento crediticio. Los bancos cuyo stock de préstamos aumentó al menos un 2,5% durante el período de referencia (enero de 2016 - enero de 2018) disfrutarán de tasas de interés más bajas durante todo el plazo de la operación, siendo la tasa en cuestión igual a la tasa de depósito del Eurosistema. Durante el segundo trimestre de 2018, después de comprobar que se cumplían los objetivos crediticios, el BCE notificó a los bancos elegibles que se aplicaría la tasa de interés reducida. Para el grupo Societe Generale, esta reducción de la tasa ha llevado a un ajuste del valor contable de su deuda con el BCE y al reconocimiento de una ganancia igual a la diferencia entre el valor descontado (calculado a la tasa de interés inicial) del contrato actualizado flujo de efectivo después de la reducción de la tasa y el valor contable de la deuda antes del cambio de tasa. Este beneficio asciende a EUR 60 millones y se registra en Gastos financieros en el primer semestre de 2018.

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en el Resultado neto en estos instrumentos. Dado que los ingresos y gastos contabilizados en el estado de resultados se clasifican por tipo de instrumento más que por finalidad, los ingresos netos generados por actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se deben evaluar como un todo.

## NOTA 3.8 – DETERIORO Y PROVISIONES



EN  
PALABRAS  
SENCILLAS

Algunos activos financieros (préstamos, valores representativos 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 cumplir sus compromisos financieros. El banco es remunerado por asumir este riesgo por una parte de los intereses contractuales que recibe sobre esos activos; esto se conoce como el margen de crédito.

Esta pérdida potencial, o pérdida crediticia esperada, se reconoce en utilidad o pérdida sin esperar la ocurrencia de un evento predeterminado en una contraparte específica.

Para préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda valuados al costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, la pérdida crediticia esperada, según la evaluación del Grupo, se reconoce en utilidad o pérdida junto con los ingresos por intereses. En el balance general, esta pérdida potencial se reconoce como un deterioro que reduce el valor en libros de los activos valuados al costo amortizado. Las deficiencias se anulan en caso de una disminución posterior del riesgo de crédito.

Las pérdidas potenciales reconocidas en resultados representan inicialmente las pérdidas crediticias esperadas por el Grupo durante el año siguiente. Posteriormente, el importe se incrementa por la pérdida esperada al vencimiento del instrumento en caso de un aumento significativo del riesgo.

Para los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados (incluidos los instrumentos mantenidos por las actividades de los mercados globales), su valor razonable ya incluye la pérdida crediticia esperada, evaluada por el participante en el mercado, durante la vigencia residual del instrumento.

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros a costo amortizado o como activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamientos operativos, cuentas por cobrar a clientes e ingresos incluidos entre Otros activos, así como compromisos y garantías de préstamos, están sujetos sistemáticamente a deterioro o una pérdida para pérdidas crediticias esperadas. Estos deterioros y desgravaciones se reconocen cuando se otorgan los préstamos, los compromisos asumidos o los títulos de deuda adquiridos, sin esperar evidencia objetiva de deterioro.

Para determinar la cantidad de deterioro o desgravaciones que se registrarán en cada fecha de presentación, estas exposiciones se clasifican en una de tres categorías en función del aumento en el riesgo de crédito observado desde el reconocimiento inicial. Se reconocerá un margen por deterioro o pérdida para las exposiciones en cada categoría de la siguiente manera:

Deterioro observado en el riesgo de crédito Desde el reconocimiento inicial del activo financiero			
Categoría de riesgo de crédito	Etapa 1 Activos de cumplimiento	Etapa 2 Activos degradados o de bajo rendimiento	Etapa 3 Crédito deteriorado o activos en incumplimiento
Criterio de Transferencia	Reconocimiento inicial del instrumento en la etapa 1 Mantenido si el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente	El riesgo de crédito en el instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial /pasados 30 días	Evidencia de que el instrumento ha sido un crédito deteriorado / han pasado 90 días
Valuación del riesgo de crédito	12 meses Pérdidas de crédito esperadas	Tiempo de Vida Esperado de pérdidas de crédito	Tiempo de vida esperado de pérdidas de crédito
Ingreso por interés con base en reconocimiento	Importe contable bruto del activo antes del deterioro	Importe contable bruto del activo antes del deterioro	Importe contable neto del activo después del deterioro

En la fecha de reconocimiento inicial, las exposiciones se clasifican sistemáticamente en la Etapa 1, a menos que tengan un rendimiento bajo o tengan un deterioro crediticio al momento de la adquisición. Las exposiciones de la Etapa 1 están deterioradas por el importe de las pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir dentro de los 12 meses (pérdida crediticia esperada de 12 meses), en base a datos pasados y la situación actual. En consecuencia, el importe del deterioro es la diferencia entre el importe en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de la garantía solicitada o susceptible de ser reclamada y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre dentro de los próximos 12 meses.

Los activos de crédito comprados u originados están sujetos a un tratamiento contable específico, que consiste en reconocer el cambio en los flujos de efectivo recuperables estimados en el instrumento, descontados a la tasa de interés efectiva inicial y ajustados por riesgo de crédito.

Para identificar las exposiciones de la Etapa 2, el Grupo evalúa el aumento significativo en el riesgo crediticio examinando todos los datos pasados y prospectivos disponibles (puntajes de comportamiento, indicadores de préstamo a valor, escenarios de pronóstico macroeconómico, etc.). La calificación crediticia vigente es el criterio principal para determinar si una exposición determinada debe transferirse a la Etapa 2. En caso de que la calificación crediticia haya disminuido significativamente desde el reconocimiento inicial, se registra una pérdida equivalente a la pérdida crediticia esperada durante toda la vida. Los aumentos significativos en el riesgo de crédito se evalúan en función de la cartera de acuerdo con las curvas de probabilidad de incumplimiento definidas para calcular los ajustes por pérdidas según la IFRS 9. Los umbrales para aumentos significativos en el riesgo de crédito se revisan una vez al año. Además, si se considera que una contraparte es sensible en la fecha de presentación (que se encuentra en la lista de vigilancia), se registra una reserva para pérdidas para todos los contratos con esa contraparte en la fecha de presentación. Las exposiciones originadas después de que la contraparte se coloque en la Lista de vigilancia se clasifican en la Etapa 1. Finalmente, se hace una presunción refutable de un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando el pago de un activo tiene más de 30 días de vencimiento.

Para identificar las exposiciones de Etapa 3 (suspensiones dudosas), el Grupo determina si existe o no evidencia objetiva de deterioro (evento predeterminado):

- un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte crea una fuerte probabilidad de que no pueda cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, represente un riesgo de pérdida para el Grupo;
- se otorgan concesiones a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se hubieran otorgado en otras circunstancias;
- pagos con más de 90 días de vencimiento (a excepción de los préstamos reestructurados durante el período de prueba, que se consideran sujetos a deterioro desde el primer pago omitido), ya sea que se haya iniciado o no un procedimiento de cobro;
- o, incluso en ausencia de pagos atrasados, la existencia de un riesgo crediticio probable o un litigio (quiebra, resolución judicial o liquidación forzosa).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro a todas las exposiciones de la contraparte morosa. Cuando un deudor pertenece a un grupo, el principio de contagio de deterioro también se puede aplicar a todas las exposiciones del grupo.

Las exposiciones de Etapa 2 y 3 están deterioradas por el importe de las pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir durante la vida de las exposiciones (pérdida de crédito esperada de por vida), tomando en cuenta los datos pasados, la situación actual y los cambios de pronóstico razonables en las condiciones económicas, factores macroeconómicos relevantes hasta el vencimiento. En consecuencia, el importe del deterioro es la diferencia entre el importe en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de la garantía solicitada o susceptible de ser reclamada y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre hasta el vencimiento.

Independientemente de la etapa en que se clasifiquen las exposiciones, los flujos de efectivo se descuentan utilizando la tasa de interés efectiva inicial del activo financiero. El importe del deterioro se incluye en el valor neto en libros del activo financiero con deterioro crediticio. Las asignaciones / reversiones de deterioro se registran en utilidad o pérdida en Costo de riesgo.

Para los arrendamientos operativos y las cuentas comerciales a cobrar, el Grupo utiliza el enfoque "simplificado", en virtud del cual los deterioros se calculan como pérdidas crediticias esperadas de por vida en el reconocimiento inicial, independientemente de cualquier cambio en el riesgo crediticio de la contraparte.

Los préstamos emitidos por el Grupo pueden estar sujetos a reestructuración con el objetivo de asegurar el cobro del principal y los intereses ajustando los términos contractuales del préstamo (por ejemplo, tasa de interés reducida, pagos reprogramados de préstamos, condonación parcial de la deuda o garantía adicional). Los activos solo pueden reunir los requisitos para la reestructuración cuando el prestatario tenga dificultades financieras o insolvencia (ya sea que el prestatario ya se haya declarado insolvente o se convertirá en insolvente si el préstamo no se reestructura).

Cuando aún superan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados aún se registran en el balance general y su costo amortizado antes del deterioro se ajusta para un descuento que representa la diferencia negativa entre el valor actual de los nuevos flujos de efectivo contractuales resultantes de la reestructuración del préstamo y el costo amortizado antes del deterioro menos cualquier condonación parcial de la deuda. Este descuento, que representa las ganancias perdidas, se registra en Costo de riesgo en el estado de resultados. Como resultado, el ingreso por intereses asociado aún se reconoce posteriormente a la tasa de interés efectiva inicial de los préstamos. Después de la reestructuración, estos activos se clasifican sistemáticamente en la Etapa 3 por deterioro (exposiciones con deterioro crediticio), ya que los prestatarios se consideran en mora. La clasificación de la Etapa 3 se mantiene durante al menos un año o más si el Grupo no está seguro de que los prestatarios puedan cumplir sus compromisos. Una vez que el préstamo ya no se clasifica en la etapa 3, la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito se realizará comparando el nivel de riesgo de crédito en la fecha de cierre y el nivel en la fecha de reconocimiento inicial del préstamo antes de la reestructuración.

Cuando ya no pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados se dan de baja en cuentas y los nuevos préstamos, que se contraen en virtud de los términos y condiciones reestructurados, reemplazan los préstamos dados de baja en el balance en la misma fecha. Los nuevos préstamos se clasifican como activos financieros valuados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

## ESTIMADO DE PÉRDIDAS CREDITICIAS PREVISTAS

La metodología para calcular las pérdidas crediticias esperadas de Etapa 1 y 2 se basa en el marco de Basilea, que sirvió como base para determinar los métodos para establecer las entradas de cálculo (probabilidad de incumplimiento y pérdida dado el valor predeterminado para exposiciones bajo A-IRB y F-IRB enfoques, y la tasa de aprovisionamiento para exposiciones bajo el método estandarizado). Las carteras grupales se han segmentado para garantizar que sean coherentes en términos de características de riesgo y para garantizar una mejor correlación con las variables macroeconómicas locales y globales. Esta segmentación tiene en cuenta todas las características específicas asociadas a las actividades del Grupo. Esta nueva segmentación es consistente o equivalente a la segmentación definida en el marco de Basilea a fin de garantizar la singularidad de los datos pasados sobre los valores predeterminados y las pérdidas.

El enfoque prospectivo de pérdida de crédito esperada (12 meses / vida) se basa, ante todo, en la incorporación de pronósticos económicos en la probabilidad de incumplimiento. Las principales variables macroeconómicas utilizadas son el crecimiento del PIB francés, el crecimiento del PIB de los Estados Unidos de América y el crecimiento del PIB en los países emergentes y desarrollados. Para las entidades en la red internacional, la principal variable utilizada es el crecimiento económico del país de establecimiento de la entidad.

La IFRS 9, las pérdidas crediticias esperadas se calculan utilizando el promedio probable de 3 escenarios macroeconómicos, establecidos por los economistas del Grupo para todas las entidades del Grupo (escenarios base y escenarios de tensión actuales, más un escenario optimista). Las probabilidades utilizadas se basan en observaciones pasadas, que abarcan un período de 25 años, de diferencias en el resultado entre el escenario base y el escenario real (diferencias positivas y negativas). El método no está basado en la opinión de un experto; más bien está destinado a ser replicado en el tiempo y actualizado cada trimestre. El método se complementa con un ajuste sectorial que aumenta o disminuye la pérdida de crédito esperada en un esfuerzo por anticipar mejor los incumplimientos o recuperaciones en ciertos sectores cíclicos. Por último, de forma secundaria, los ajustes por pérdida basados en opiniones de expertos que aumentan o disminuyen la pérdida crediticia esperada se han retenido para tener en cuenta los riesgos futuros que no pueden modelarse (principalmente cambios legislativos o regulatorios). Estas entradas se actualizan en cada fecha de informe

## CONCILIACIÓN DE DETERIORO Y PROVISIONES EN LA IAS 39 Y LA IFRS 9

Los impactos de la transición a la IFRS 9 sobre los deterioros y las provisiones para el riesgo de crédito se presentan en la Nota 1.

## PANORAMA GENERAL DEL DETERIORO Y PROVISIONES

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>Deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
<b>Deterioro de activos financieros a costo amortizado</b>	<b>12,847</b>	<b>13,649</b>
<i>Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado</i>	<i>12,690</i>	<i>13,401</i>
<i>Otros activos a costo amortizado <sup>(1)</sup></i>	<i>157</i>	<i>248</i>
Provisiones sobre los compromisos de financiación	253	281
Provisiones sobre compromisos de garantía	374	402
<b>Deterioro total de la pérdida de crédito</b>	<b>627</b>	<b>683</b>

*(1) de los cuales, EUR 131 millones de deterioro de los derechos de cobro de los arrendamientos operativos al 30 de junio de 2018, valuados utilizando el enfoque simplificado (frente a EUR 132 millones al 1 de enero de 2018); esas cuentas por cobrar se presentan entre los créditos varios (ver Nota 4.4).*

## 1. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

### DESGLOSE DE DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

	Deterioro de activos al 01.01.2018	Asignaciones	Reclamaciones disponibles	Asignaciones netas	Amortizaciones usadas	Efectos de moneda y alcance	Deterioro de activos a 30.06.2018
<i>(En millones de euros)</i>							
<b>Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>							
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	5	3	(2)	1	-	-	6
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	10	-	-	-	(1)	(1)	8
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>14</b>
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>							
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	992	413	(419)	(6)	-	(20)	966
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,244	614	(694)	(80)	-	(41)	1,123
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	11,413	2,559	(2,068)	491	(832)	(314)	10,758
<b>Total</b>	<b>13,649</b>	<b>3,586</b>	<b>(3,181)</b>	<b>405</b>	<b>(832)</b>	<b>(375)</b>	<b>12,847</b>
<b>De los cuales el arrendamiento financiero y acuerdos similares</b>							
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	80	23	(29)	(6)	-	-	74
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	101	39	(51)	(12)	-	(1)	88
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	661	200	(186)	14	(43)	2	634
<b>Total</b>	<b>842</b>	<b>262</b>	<b>(266)</b>	<b>(4)</b>	<b>(43)</b>	<b>1</b>	<b>796</b>

### VARIACIÓN DE DEPRECIACIONES DE ACUERDO A CAMBIOS EN EL IMPORTE CONTABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

	Cantidad al 01.01.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (entre las cuales se extinguen las deudas) y reembolsos	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad al 30.06.2018
<i>(En millones de euros)</i>						
<b>Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>						
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	5	-	-	-	1	6
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-	-	-
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	10	-	-	-	(2)	8
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>14</b>
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>						
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	992	295	(340)	(138)	157	966
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,244	172	(372)	125	(46)	1,123
Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	11,413	723	(2,372)	175	819	10,758
<b>Total</b>	<b>13,649</b>	<b>1,190</b>	<b>(3,084)</b>	<b>162</b>	<b>930</b>	<b>12,847</b>
<b>De los cuales el arrendamiento financiero y acuerdos similares</b>						
Deterioro en la realización de pendientes (Etapa 1)	80	14	(19)	(8)	7	74
Deterioro en pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	101	5	(32)	12	2	88





Deterioro en las cuentas pendientes dudosas (Etapa 3)	661	4	(247)	5	211	634
<b>Total</b>	<b>842</b>	<b>23</b>	<b>(298)</b>	<b>9</b>	<b>220</b>	<b>796</b>

## 2. PROVISIONES

### DESGLOSE DE PROVISIONES

(En millones de euros)	Importe a 01.01.2018	Asignaciones	Respaldos disponibles	Pérdidas Netas por deterioro	Amortiza- ciones usadas	Efectos de moneda y alcance	Cantidad a 30.06.2018
<b>Compromisos financieros</b>							
Provisiones sobre la realización de sobresalientes (Etapa 1)	117	55	(69)	(14)		(1)	102
Provisiones sobre sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	107	75	(93)	(18)		6	95
Provisiones sobre pendientes dudosas (Etapa 3)	57	34	(82)	(48)		47	56
<b>Total</b>	<b>281</b>	<b>164</b>	<b>(244)</b>	<b>(80)</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>253</b>
<b>Compromisos de garantía</b>							
Provisiones sobre la realización de sobresalientes (Etapa 1)	52	25	(23)	2		(1)	53
Provisiones sobre sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	61	20	(24)	(4)		15	72
Provisiones sobre consultas dudosas (Etapa 3)	289	58	(51)	7		(47)	249
<b>Total</b>	<b>402</b>	<b>103</b>	<b>(98)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>	<b>374</b>

### VARIACIONES DE PROVISIONES DE ACUERDO A CAMBIOS EN EL IMPORTE DE FINANCIAMIENTO Y COMPROMISOS DE GARANTÍA

(En millones de euros)	Importe a 01.01.2018	Producción	Baja en cuentas	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad a 30.06.2018
<b>Compromisos financieros</b>						
Provisiones sobre la realización de sobresalientes (Etapa 1)	117	29	(59)	(6)	21	102
Provisiones sobre sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	107	10	(54)	12	20	95
Provisiones sobre pendientes dudosas (Etapa 3)	57	10	(38)	1	26	56
<b>Total</b>	<b>281</b>	<b>49</b>	<b>(151)</b>	<b>7</b>	<b>67</b>	<b>253</b>
<b>Compromisos de garantía</b>						
Provisiones sobre la realización de sobresalientes (Etapa 1)	52	9	(14)	(5)	11	53
Provisiones sobre sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	61	4	(15)	5	17	72
Provisiones sobre consultas dudosas (Etapa 3)	289	5	(59)	5	9	249
<b>Total</b>	<b>402</b>	<b>18</b>	<b>(88)</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>374</b>

### 3. COSTO DE RIESGO

#### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El costo del riesgo solo incluye las reversiones netas de los deterioros y los ajustes por pérdidas para el riesgo de crédito, las pérdidas por préstamos irrecuperables y los importes recuperados en cuentas por cobrar amortizadas.

El Grupo procede a una amortización reconociendo una pérdida en el préstamo incobrable y una reversión del deterioro en el Costo del riesgo cuando se condona una deuda o cuando ya no hay esperanzas de recuperación futura. La falta de esperanzas futuras de recuperación se documenta cuando un certificado emitido como prueba de que la deuda es incobrable es entregado por la autoridad pertinente o cuando se identifican evidencias circunstanciales fuertes (años en incumplimiento, provisiones al 100%, falta de recuperaciones recientes, especificidades del caso). De acuerdo con esta política, el Grupo no procede a la amortización parcial de sus préstamos incobrables.

Sin embargo, una cancelación en términos contables no implica la condonación de la deuda en el sentido legal, ya que las acciones de recuperación sobre el efectivo adeudado por la contraparte se persiguen especialmente si la fortuna de este último mejora. En caso de recuperaciones en una exposición previamente cancelada, tales recuperaciones se reconocen como importes recuperados en préstamos incobrables en el año de la cobranza.

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018 (1)</b>	<b>2017</b>	<b>1a mitad de 2017</b>
<b>Riesgo de Crédito</b>	(378)	(918)	(461)
Provisión Neta a pérdidas por deterioro	(406)	(1,034)	(487)
<i>Sobre activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	(1)		
<i>En activos financieros a costo amortizado</i>	(405)		
Provisiones Netas a provisiones	75	9	(86)
<i>En activos financieros a costo amortizado</i>	80		
<i>Provisión Neta a provisiones</i>	(5)		
Pérdidas no cubiertas en préstamos incobrables	(130)	(151)	(57)
Importes recuperados en préstamos incobrables	83	258	169
<b>Otros riesgos</b>		(431)	93
<b>Total</b>	<b>(378)</b>	<b>(1,349)</b>	<b>(368)</b>

(1) A partir del ejercicio 2018, Costo de riesgo solo incluye partidas de pérdidas y ganancias relacionadas con el reconocimiento de riesgo de crédito, en el sentido de la IFRS 9, incluida la participación relacionada con inversiones de compañías de seguros (cambios en desgravaciones y deterioros que cubren pérdidas crediticias, pérdidas por préstamos irrecuperables e importes recuperados de préstamos previamente deteriorados). Como resultado, los cambios en las provisiones para disputas que anteriormente se registraron en Costo de riesgo ahora impactan, dependiendo del tipo de disputa, Gastos de personal, Otros gastos administrativos, Intereses e ingresos similares, Intereses y gastos similares o Impuesto a las ganancias.

## 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 se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina usando otra técnica de medición que maximiza el uso de insumos observables del mercado sobre la base de supuestos que los operadores del mercado utilizarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

Para los instrumentos financieros que no se reconocen a valor razonable en el balance, las cifras reveladas en esta nota y desglosadas de acuerdo con la jerarquía de valor razonable descrita en la Nota 3.4 no deben tomarse como una estimación de la cantidad que se realizaría si todas dichos instrumentos financieros debían liquidarse inmediatamente.

El valor razonable de los instrumentos financieros incluye intereses devengados según corresponda.

### 1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	<b>30.06.2018</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<i>(En millones de euros)</i>		
Pagadero de bancos	63,783	63,821
Préstamos de clientes	427,296	428,971
Valores	11,428	11,854
<b>Total</b>	<b>502,507</b>	<b>504,646</b>

### 2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	<b>30.06.2018</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<i>(En millones de euros)</i>		
Pagadero a bancos	89,783	89,664
Depósitos de clientes	415,101	415,299
Valores de deuda emitidos	101,658	102,397
Deudas subordinadas	13,993	14,073
<b>Total</b>	<b>620,535</b>	<b>621,433</b>

### **3. MÉTODOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO**

#### **CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO DE PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y ARRENDAMIENTOS**

El valor razonable de préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero para grandes empresas y bancos se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados a valor presente sobre la base de las tasas de mercado (el rendimiento de vencimiento de referencia publicado por el Banco de Francia y el rendimiento del cupón cero) que prevalece en la fecha del balance general para los préstamos con plazos y vencimientos similares. Estas tasas de descuento se ajustan para el riesgo de crédito del prestatario.

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

Para todos los préstamos a interés variable, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero y préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor en libros neto de deterioro, asumiendo que no ha habido cambio significativo en los diferenciales de crédito en las contrapartes en cuestión ya que fueron reconocidas en el balance general.

#### **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 general.

Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Para depósitos a tasa flotante, depósitos a la vista y préstamos con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor razonable se toma como el valor contable. Del mismo modo, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor contable.

## NOTA 4 - OTRAS ACTIVIDADES

La aplicación por primera vez de la IFRS 15 no tiene impacto en los principios contables aplicables a los ingresos y gastos de comisiones y los ingresos y gastos de otras actividades.

### NOTA 4.1 - INGRESO Y GASTOS POR COMISIONES

(En millones de euros)	1a mitad de 2018 <sup>(1)</sup>			2017			1a mitad de 2017		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
<b>Operaciones con bancos</b>	70	(89)	(19)	133	(168)	(35)	67	(81)	(14)
<b>Operaciones con clientes</b>	1,557	-	1,557	2,971	-	2,971	1,489	-	1,489
<b>Operaciones de instrumentos financieros</b>	1,164	(1,171)	(7)	2,416	(2,240)	176	1,288	(1,164)	124
Transacciones de Valores	259	(479)	(220)	596	(959)	(363)	321	(453)	(132)
Operaciones de mercado primario	81		81	208		208	104		104
Operaciones de divisas y derivados financieros	824	(692)	132	1,612	(1,281)	331	863	(711)	152
<b>Compromisos de préstamos y garantía</b>	373	(39)	334	748	(62)	686	374	(34)	340
<b>Servicios</b>	1,180	-	1,180	3,934	-	3,934	1,972	-	1,972
Transacciones de valores	313		313	1,427		1,427	699		699
Operaciones de mercado primario	412		412	813		813	395		395
Operaciones de divisas y derivados financieros	114		114	820		820	412		412
<b>Compromisos de préstamos y garantía</b>	40		40	176		176	86		86
Otros servicios	301		301	698		698	380		380
<b>Otros</b>	145	(488)	(343)	302	(1,211)	(909)	148	(606)	(458)
<b>Total</b>	<b>4,489</b>	<b>(1,787)</b>	<b>2,702</b>	<b>10,504</b>	<b>(3,681)</b>	<b>6,823</b>	<b>5,338</b>	<b>(1,885)</b>	<b>3,453</b>


(1) A partir del año financiero 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se mostrarán en una línea separada de la cuenta de resultados denominada "Ingresos netos por actividades de seguros" (ver Nota 1, párrafo 4).

## NOTA 4.2 – INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

<i>(En millones de euros)</i>	1a mitad de 2018			2017			1a mitad de 2017		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Desarrollo de inmuebles	33	(1)	32	93	(4)	89	42	(2)	40
Arrendamiento de inmuebles	22	(13)	9	67	(68)	(1)	30	(40)	(10)
Arrendamiento de equipo	4,960	(3,283)	1,677	9,158	(6,447)	2,711	4,363	(3,086)	1,277
Otras actividades <sup>(1)</sup>	310	(1,171)	(861)	12,727	(14,637)	(1,910)	7,863	(9,242)	(1,379)
<i>de los cuales, Actividades de Seguros</i>				12,346	(12,052)	294	6,629	(6,461)	168
<b>Total</b>	<b>5,325</b>	<b>(4,468)</b>	<b>857</b>	<b>22,045</b>	<b>(21,156)</b>	<b>889</b>	<b>12,298</b>	<b>(12,370)</b>	<b>(72)</b>

(1) A partir del año financiero 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se mostrarán en una línea separada de la cuenta de resultados denominada "Ingresos netos por actividades de seguros" (ver Nota 1, párrafo 4).

## NOTE 4.3 – ACTIVIDADES DE SEGURO

 <b>EN PALABRAS SENCILLAS</b>	<p>Las actividades de seguros (seguros de vida, seguros de protección personal y seguros no de vida) agregan al rango de los productos incluidos en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.</p> <p>Estas actividades son llevadas a cabo por dedicadas subsidiarias, sujeto a las regulaciones específicas del sector de seguros.</p> <p>Las reglas de valuación y contabilidad 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).</p>
---	---

### APLICACIÓN DIFERIDA DE LAIFRS 9 POR LAS SUBSIDIARIAS DE SEGUROS

Las modificaciones a la IFRS 4 (Aplicación de la IFRS 9, "Instrumentos financieros", con la IFRS 4, Contratos de seguro) permiten a las entidades que tienen como actividad principal retrasar la aplicación de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021, lo que significa que pueden continuar aplicando la norma actual, IAS 39. La Comisión Europea también amplió la opción de aplazamiento para permitir que los conglomerados financieros que entren en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87 / CE elijan que todas sus entidades que operan en el sector de los seguros en el sentido de esa Directiva diferirán la fecha efectiva de IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021.

El Grupo ha elegido que todas sus filiales de seguros diferirán la fecha de vigencia de la IFRS 9 y continuará aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. El Grupo ha hecho los arreglos necesarios para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector del Grupo que lleven a la baja del instrumento por parte del vendedor, excepto las transferencias de instrumentos financieros valuados al valor razonable a través de resultados por ambos sectores involucrados en tales transferencias.

A partir del ejercicio 2018, las actividades de seguros se presentan en líneas separadas en los estados financieros consolidados a efectos aclaratorios: Inversiones de actividades de seguros en activos del balance, Pasivos relacionados con contratos de seguro en pasivos del balance general e Ingresos netos por actividades de seguros en Ingresos bancarios netos en el estado de resultados.

Las principales filiales afectadas son Sogecap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komerčni Pojistovna A.S. y Sogessur.

### 1. CONTRATOS DE SEGUROS RELACIONADOS CON PASIVOS

#### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

##### RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Las reservas de suscripción corresponden a 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 pólizas de seguro, las reservas de suscripción de seguros de vida y no vida se siguen midiendo bajo las mismas regulaciones locales.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro no de vida se relacionan principalmente con garantías de protección de vivienda, automóvil y accidentes. Las reservas de suscripción incluyen reservas por primas no devengadas (participación en los ingresos de las primas relacionadas con ejercicios financieros posteriores) y por siniestros pendientes.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida son principalmente la muerte, la invalidez y la incapacidad para el trabajo. Las reservas de suscripción de seguros de vida comprenden principalmente reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor presente de los compromisos que recaen en el asegurador y los que corresponden al titular de la póliza, y la reserva por siniestros incurridos pero no liquidados.



En los productos de seguros de vida:

- Suscribir las reservas de los contratos de seguro de vida invertidos en vehículos denominados en euros con cláusulas de participación en los beneficios consiste principalmente en disposiciones matemáticas y provisiones para la participación en los beneficios.
- La suscripción de las reservas de los contratos de seguro de vida invertidos en vehículos vinculados a unidades o con una cláusula de seguro significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se valúa en la fecha de inventario de acuerdo con el valor de realización de los activos subyacentes a estos contratos.

Bajo los principios definidos en la IFRS 4 y en cumplimiento con las regulaciones locales aplicables al respecto, las pólizas de seguros de vida con características discrecionales de participación en los beneficios están sujetas a "contabilidad espejo", por lo cual cualquier cambio en el valor de los activos financieros susceptibles de afectar ha registrado en la distribución diferida de utilidades. Esta reserva se calcula para reflejar los derechos potenciales de los asegurados sobre las ganancias no realizadas en instrumentos financieros valuados al valor razonable o su posible participación en pérdidas no realizadas.

Para demostrar la recuperabilidad del activo diferido de participación en las ganancias en el caso de una pérdida neta no realizada, el Grupo verifica dos enfoques para demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían que los activos se vendan en el mercado por un evento de pérdidas no realizadas:

- el primer enfoque consiste en simular escenarios de estrés deterministas ("estandarizados" o extremos). Esto se usa para mostrar que en estos escenarios no se realizarían pérdidas significativas en los activos existentes en la fecha del balance general para los escenarios probados;
- el objetivo del segundo enfoque es garantizar que, a mediano o largo plazo, la venta de activos para satisfacer las necesidades de liquidez no genere pérdidas significativas. El enfoque se verifica considerando proyecciones basadas en escenarios extremos.

También se lleva a cabo una prueba de adecuación del pasivo trimestralmente utilizando un modelo estocástico basado en supuestos de parámetros coherentes con los utilizados para el MCEV (valor incrustado consistente del mercado). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos de efectivo futuros de las pólizas, incluidos los cargos administrativos, las tarifas y las opciones y garantías de la póliza.

#### CLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

En el reconocimiento inicial, los pasivos financieros resultantes de las actividades de seguro del Grupo se clasifican en las siguientes categorías contables:

- pasivos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados: pasivos financieros mantenidos para negociar, incluidos los pasivos derivados por mora que no califican como instrumentos de cobertura, así como los pasivos financieros no derivados inicialmente designados por el Grupo a valor razonable con fines de lucro o pérdida (opción del valor razonable). Estos pasivos financieros comprenden principalmente contratos de inversión sin cláusulas discrecionales de participación en los beneficios y sin un componente de seguro, que no cumplen con la definición de un contrato de seguro según la IFRS 4 (contratos de seguro ligados a unidades únicamente) y por lo tanto se rigen por la IAS 39;
- Pasivos financieros valuados al costo amortizado: otros pasivos financieros no derivados, que se valúan al costo amortizado.

Estos pasivos financieros se registran en el balance en Deudas y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto por pasivos derivados y diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés, que se registran en pasivos relacionados con contratos de seguro.

## DESGLOSE DE CONTRATOS DE SEGUROS RELACIONADOS CON PASIVOS

(En millones de euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Suscripción de reservas de compañías de seguros	131,654	130,958
Pasivos financieros de las actividades de seguros	604	759
<b>Total</b>	<b>132,258</b>	<b>131,717</b>

## RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	30,681	29,643
Reservas de suscripción para seguros de vida	89,798	89,563
Reservas de suscripción para seguros no de vida	1,354	1,332
Participación de utilidad diferida registrada en pasivos	9,821	10,420
<b>Total</b>	<b>131,654</b>	<b>130,958</b>
Atribuible a reaseguradoras	(685)	(731)
<b>Reservas de suscripción de compañías de seguros (incluyendo provisiones para participación de utilidades diferidas) neto de la acción atribuible a reaseguradoras</b>	<b>130,969</b>	<b>130,227</b>

## ESTADO DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN

(En millones de euros)	Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	Reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros no de vida
<b>Reservas al 1 Enero de 2018 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)</b>	<b>29,643</b>	<b>89,563</b>	<b>1,332</b>
Asignación de reservas de seguros	795	879	18
Revaluación de pólizas vinculadas a unidades	(103)	-	-
Cargos deducidos de pólizas vinculadas a unidades	-	-	-
Ajustes de transferencias y asignación	614	(620)	-
Nuevos clientes	14	-	-
Participación de utilidades	59	57	-
Otros	(341)	(81)	4
<b>Reservas al 31 de Junio de 2018 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)</b>	<b>30,681</b>	<b>89,798</b>	<b>1,354</b>

De acuerdo con la IFRS 4 y las normas contables del Grupo, la Prueba de adecuación de la deuda (LAT) se realizó al 30 de junio de 2018. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuados, utilizando estimaciones actuales de flujos de efectivo futuros bajo pólizas de seguro. El resultado de la prueba al 30 de junio de 2018 fue positivo.

## RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN POR VENCIMIENTO RESTANTE

<i>(En millones de euros)</i>	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	<b>30.06.2018</b>
<b>Reservas de suscripción de compañías de seguros</b>	13,951	9,375	36,837	71,491	<b>131,654</b>

## 2. INVERSIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD CLASIFICACIÓN DE

#### ACTIVOS FINANCIEROS

En el reconocimiento inicial, los activos financieros de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías contables:

- Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados: instrumentos financieros mantenidos para negociar (ver definición en la Nota 3.1), incluyendo activos derivados por defecto que no califican como instrumentos de cobertura, así como activos financieros no derivados inicialmente designados por el Grupo a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable). En particular, el Grupo valúa a valor razonable por opción los activos financieros mantenidos para garantizar las políticas unitarias para garantizar que su tratamiento contable sea igual al de los pasivos por seguros correspondientes.
- Préstamos y cuentas a cobrar: activos financieros no derivados de renta fija o determinable que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación o se mantienen a la venta desde el momento de su adquisición o emisión, ni se designaron inicialmente al valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable). Se valúa al costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro por riesgo de crédito cuando exista evidencia objetiva de deterioro individual o colectivo.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: activos no derivados de renta fija o determinable con un vencimiento fijo que se cotizan en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se valúa al costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro, si corresponde, cuando existe evidencia objetiva de deterioro en una base individual. El costo amortizado incluye primas, descuentos y costos de transacción.
- Activos financieros disponibles para la venta: activos financieros no derivados mantenidos por un período indefinido y que el Grupo puede vender en cualquier momento. Por defecto, estos son activos financieros que no están clasificados en una de las tres categorías anteriores. Estos instrumentos se valúa a valor razonable a través de otro resultado integral en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Los ingresos devengados o devengados de los valores distintos de acciones se registran en el resultado del período en función de la tasa de interés efectiva, mientras que los ingresos por títulos valores se registran en el rubro de dividendos. Finalmente, cuando existe evidencia objetiva de deterioro en una base individual, la pérdida no realizada previamente acumulada en otro resultado integral se reclasifica a utilidad o pérdida en Ingresos netos por actividades de seguro.

Todas estas categorías se presentan en el balance bajo Inversiones de actividades de seguros, que también incluye propiedades de inversión en poder de entidades de seguros y derivados de cobertura valuados según lo requerido por los principios contables presentados en la Nota 3.2.

Para los instrumentos de deuda, la evidencia objetiva de deterioro en una base individual incluye:

- Un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte que crea una gran probabilidad de que no pueda cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, represente un riesgo de pérdida para el Grupo;
- Concesiones otorgadas a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se hubieran otorgado en otras circunstancias;
- Pagos con más de 90 días de vencimiento (a excepción de los préstamos reestructurados durante el período de prueba, que se consideran sujetos a deterioro desde el primer pago omitido), ya sea que se haya iniciado o no un procedimiento de cobro;

- o, incluso en ausencia de pagos atrasados, la existencia de un riesgo crediticio probable o un litigio (quiebra, resolución judicial o liquidación de una empresa).

Además, para los activos financieros clasificados como Préstamos y cuentas por cobrar, cuando no hay evidencia objetiva de deterioro individual, el Grupo crea carteras de activos que presentan características de riesgo de crédito similares y somete a toda la cartera a una prueba de deterioro. En una cartera de activos homogéneos, tan pronto como se incurre en un riesgo de crédito en un grupo de instrumentos financieros, el deterioro se reconoce sin esperar a que el riesgo afecte individualmente a una o más cuentas por cobrar.

Finalmente, para los instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su precio de compra constituye una evidencia objetiva de deterioro.

Los principios contables que rigen el valor razonable, el reconocimiento inicial de instrumentos financieros, la baja en cuentas de instrumentos financieros, derivados, intereses, gastos, activos financieros transferidos y compensación de instrumentos financieros son idénticos a los descritos en la Nota 3 "Instrumentos financieros".

## PANORAMA DE INVRESIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>01.01.2018</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera comercial)	1,705	1,765
<i>Instrumentos de deuda</i>	200	200
<i>Instrumentos de capital</i>	38	38
<i>Derivados comerciales</i>	1,467	1,527
<i>Otros Activos</i>	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)	57,288	55,414
<i>Bonos y otros instrumentos de deuda</i>	27,387	27,174
<i>Acciones y otros instrumentos de capital</i>	29,644	27,986
<i>Préstamos y valores adquiridos en virtud del acuerdo de reventa</i>	257	254
Derivados de Cobertura	419	438
Activos financieros disponible para la venta	86,300	86,509
<i>Instrumentos de deuda</i>	72,520	72,973
<i>Instrumentos de capital</i>	13,780	13,536
Vencimiento de los bancos <sup>(2)</sup>	8,973	9,195
Préstamos a clientes	132	141
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-
Diferencias de revalorización en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	-	-
Inversiones inmobiliarias	613	618
<b>Inversiones totales de actividades de seguros después de la eliminación de transacciones entre compañías</b>	<b>155,430</b>	<b>154,080</b>
Eliminación de transacciones entre empresas	(6,296)	(6,469)
<b>Total de inversiones de actividades de seguros después de la eliminación de transacciones entre compañías <sup>(1)</sup></b>	<b>149,134</b>	<b>147,611</b>

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a la unidad se mantienen en el balance consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo sobre el mismo.

(2) de los cuales, EUR 1.090 millones de cuentas corrientes al 30 de junio de 2018 (después de la eliminación de las transacciones intercompañías) frente a EUR 1.093 millones al 1 de enero de 2018

Las siguientes tablas muestran los importes en libros después de eliminar las transacciones entre compañías.

### ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS DEPENDIENDO DE SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos financieros incluidos en las inversiones netas provenientes de actividades de seguros, por el cual aquellos activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos) se colocan en un categoría separada que excluye los activos y activos de negociación valuados utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados.

<b>30.06.2018</b>			
<i>(En millones de euros)</i>	<b>Instrumentos Básicos, excepto transacciones comerciales y opción de valor razonable</b>	<b>Otros instrumentos</b>	<b>Total</b>
Activos financieros disponibles para la venta	68,010	16,587	84,597
Vencimiento de Bancos	3,835	3,258	7,093
Préstamos a clientes	132	-	132

### VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

<b>30.06.2018</b>				
<i>(En millones de euros)</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Cartera de negociación	38	424	-	462
Activos financieros de valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	50,479	5,007	343	55,829
Derivados de cobertura	-	409	-	409
Activos financieros disponibles para la venta	79,034	5,487	76	84,597
<b>Total de activos financieros de valor razonable</b>	<b>129,551</b>	<b>11,327</b>	<b>419</b>	<b>141,297</b>

<b>31.12.2017</b>				
<i>(En millones de euros)</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Cartera de negociación	38	661	-	699
Activos Financieros de valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción razonable	49,805	3,764	331	53,900
Derivados de cobertura	-	420	-	420
Activos financieros disponibles para la venta	79,841	4,814	76	84,731
<b>Total de activos financieros de valor razonable</b>	<b>129,684</b>	<b>9,659</b>	<b>407</b>	<b>139,750</b>

## CAMBIOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

<i>(En millones de euros)</i>	<b>2018</b>
<b>Balance desde 1 de Enero</b>	<b>84,731</b>
Adquisiciones	4,769
Provisiones / reembolsos	(3,987)
Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(76)
Cambio en el alcance y otros	(202)
Resultados por cambios en el valor razonable reconocidos directamente en el patrimonio durante el periodo	(613)
Cambio en el deterioro de los instrumentos de deuda reconocidos en resultados	-
<i>de los cuales, asignaciones</i>	-
<i>de los cuales, retrocesos</i>	-
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital reconocidos en resultados	(36)
Diferencias de Traducción	11
<b>Balance desde el 30 de Junio</b>	<b>84,597</b>

## GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA RECONOCIDOS EN OTRO INGRESO INTEGRAL

**30.06.2018**

<i>(En millones de euros)</i>	Ganancias sobre capital	Pérdidas de Capital	Rev alorización Neta
<b>Resultados no realizadas de compañías de seguros</b>	<b>444</b>	<b>(37)</b>	<b>407</b>
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,611	(87)	1,524
<i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i>	7,193	(385)	6,808
<i>Participación diferida en los beneficios</i>	(8,360)	435	(7,925)

**31.12.2017**

<i>(En millones de euros)</i>	Ganancias sobre capital	Pérdidas de Capital	Rev alorización Neta
<b>Resultados no realizadas de compañías de seguros</b>	<b>438</b>	<b>(27)</b>	<b>411</b>
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,537	(38)	1,499
<i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i>	7,748	(327)	7,421
<i>Participación diferida en los beneficios</i>	(8,847)	338	(8,509)

### 3. INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

#### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

##### INGRESO Y GASTOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

Los ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguro emitidos por las compañías de seguros del Grupo, los ingresos y gastos asociados, y los ingresos y gastos relacionados con las inversiones de las compañías de seguros se registran en Ingresos netos de actividades de seguros en el estado de resultados.

Otros ingresos y gastos se registran bajo los títulos apropiados.

Los cambios en la provisión para la participación diferida en utilidades se registran en Ingresos netos de actividades de seguros en el estado de resultados neto de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas bajo los rubros apropiados para los activos subyacentes en cuestión.

La siguiente tabla muestra el desglose de los ingresos y gastos de las actividades de seguros y las inversiones asociadas en una línea separada en Ingresos bancarios netos: Ingresos netos de las actividades de seguros (después de eliminar las transacciones entre compañías).

(En millones de euros)	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Primas devengadas	6,515	11,480	5,872
Ingreso neto de inversiones	1,157	3,368	1,770
Costo de beneficios (incluyendo cambios en reservas) <sup>(1)</sup>	(6,921)	(12,771)	(6,620)
Otro ingreso (gasto) técnico neto	108	2	3
<b>Ingresos netos por actividades de seguros</b>	<b>859</b>	<b>2,079</b>	<b>1,025</b>
Costos de Financiamiento	(3)	(4)	(2)
<b>Ingresos bancarios netos de las compañías de seguros</b>	<b>856</b>	<b>2,075</b>	<b>1,023</b>

(1) de los cuales, EUR 1,188 millones en concepto de participación de utilidades.

##### INGRESOS NETOS DE INVERSIONES

(En millones de euros)	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Ingresos por dividendos en instrumentos de capital	133	393	149
Ingresos por intereses	1,018	2,047	1,017
<i>En activos financieros disponibles para la venta</i>	848	1,711	853
<i>En préstamos y cuentas por cobrar</i>	143	273	136
<i>Otros ingresos netos para intereses</i>	27	63	28
Resultados netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(11)	864	473
Resultados netos en instrumentos financieros disponibles para la venta	6	61	131
<i>Plusvalías y pérdidas por venta de instrumentos de deuda</i>	-	(51)	34
<i>Plusvalías y pérdidas por venta de instrumentos de capital</i>	42	167	135
<i>Valores de deterioro en instrumentos de capital</i>	(36)	(55)	(38)
Resultados netas en inversiones inmobiliarias	11	3	-
<b>Total ingreso neto de inversiones</b>	<b>1,157</b>	<b>3,368</b>	<b>1,770</b>



#### 4. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

Hay dos tipos principales de riesgo de seguro:

- Riesgos de suscripción, particularmente el riesgo relacionado con el seguro de vida, la protección personal individual y el seguro no de vida. Este riesgo puede ser biométrico: discapacidad, longevidad, mortalidad o relacionado con el comportamiento de los asegurados (riesgo de rescate). En menor medida, la línea de negocios de Seguros también está expuesta a riesgos no relacionados con la vida y la salud. Dichos riesgos pueden provenir de precios, selección, gestión de reclamaciones o riesgo catastrófico;
- Riesgos relacionados con los mercados financieros y ALM: la línea de negocio de Seguros, principalmente a través de seguros de vida, está expuesta a inestabilidades en 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 con experiencia, con importantes recursos de TI a medida. Los riesgos se monitorean regularmente y se informan al Consejo de Administración de las entidades involucradas.

Las técnicas de gestión de riesgos se basan en lo siguiente:

- Mayor seguridad para el proceso de aceptación de riesgos, con el objetivo de garantizar que el programa de precios coincida con el perfil de riesgo del asegurado y las garantías proporcionadas;
- El monitoreo regular de los indicadores sobre las tasas de siniestralidad de productos para ajustar ciertos parámetros del producto, como el precio o el nivel de garantía, si es necesario;
- Implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea comercial de reclamos mayores / en serie;
- Aplicación de políticas sobre riesgo, aprovisionamiento y reaseguro.

La gestión de los riesgos vinculados a los mercados financieros y a ALM es una parte integral de la estrategia de inversión como objetivos de rendimiento a largo plazo. La optimización de estos dos factores está muy influenciada por el saldo 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 (patrimonio, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Riesgo e Inversión Financiera de la línea de negocios de seguros.

La gestión del riesgo relacionada con los mercados financieros (tasas de interés, crédito y acciones) y con ALM se basa en lo siguiente:

- Monitorear los flujos de efectivo a corto y largo plazo (coincidencia entre el plazo de un pasivo y el plazo de un activo, gestión del riesgo de liquidez);
- Seguimiento particular del comportamiento del asegurado (canje);
- Estrecha vigilancia de los mercados financieros;
- Cobertura contra riesgos de tipo de cambio (tanto a la alza como a la baja);
- Definición de umbrales y límites por contraparte, por calificación del emisor y clase de activos;
- pruebas de estrés, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones de la Junta Directiva de las entidades, como parte del informe ORSA (Evaluación de riesgo y solvencia propios), y se envían a la ACPR después de la aprobación de la Junta;
- Aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.

La siguiente tabla muestra los importes en libros después de eliminar las transacciones entre compañías.

#### DESGLOSE DE INVERSIONES POR CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS BÁSICOS

30.06.2018

	Activos financieros disponible para la venta	Vencimiento de los Bancos	Préstamos a Clientes	Total
<i>(En millones de euros)</i>				
AAA	4,185	562	-	4,747
AA+ / AA / AA-	37,984	430	-	38,414
A+ / A / A-	12,941	1,177	-	14,118
BBB+ / BBB / BBB-	11,912	923	-	12,835
BB+ / BB / BB-	531	93	-	624
B+ / B / B-	75	-	-	75
CCC+ / CCC / CCC-	-	-	-	-
CC+ / CC / CC-	-	-	-	-
Más bajo que CC-	-	-	-	-
Sin calificación	382	650	132	1,164
<b>Totales antes del deterioro</b>	<b>68,010</b>	<b>3,835</b>	<b>132</b>	<b>71,977</b>
<b>Deterioro</b>	-	-	-	-
<b>Importe en libros</b>	<b>68,010</b>	<b>3,835</b>	<b>132</b>	<b>71,977</b>

La escala de calificación es la escala utilizada para propósitos de Solvencia 2, que requiere la segunda calificación más alta determinada por las agencias calificadoras (Standard & Poor's, Moody's Investors Service y Fitch Ratings) para ser utilizada. Las calificaciones en cuestión se aplican a problemas o, cuando estos no están disponibles, a los emisores.

## NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

### 1. OTROS ACTIVOS

Otros activos se ven afectados por la transición a la IFRS 9 debido a la implementación del modelo de deterioro simplificado para los arrendamientos operativos (ver Nota 3.8).

(En millones de euros)	30.06.2018	01.01.2018	31.12.2017
Depósitos de garantía pagados <sup>(1)</sup>	45,077	40,978	40,984
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	9,237	7,436	7,436
Gastos prepagados	1,067	989	989
Cuentas por cobrar misceláneas <sup>(2)</sup>	10,919	9,920	10,378
Cuentas por cobrar misceláneas - Seguros	1,443	1,411	1,033
<b>Importe bruto</b>	<b>67,743</b>	<b>60,734</b>	<b>60,820</b>
Deterioro <sup>(3)</sup>	(195)	(285)	(258)
<b>Importe Neto</b>	<b>67,548</b>	<b>60,449</b>	<b>60,562</b>

- (1) Se refiere principalmente a los depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros, cuyo valor razonable se toma como el valor en libros neto de deterioro del riesgo de crédito.
- (2) Las cuentas por cobrar diversas incluyen principalmente cuentas comerciales por cobrar, ingresos por comisiones e ingresos por otras actividades que se recibirán.
- (3) Las deficiencias en otros activos están relacionadas con:
- riesgo crediticio en cuentas por cobrar por arrendamientos operativos por un importe de EUR 131 millones desde el 30 de junio de 2018 y EUR 132 millones desde el 1 de enero de 2018;
  - riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicación y deudores diversos por un importe de EUR 26 millones desde el 30 de junio de 2018 y EUR 116 millones desde el 1 de enero de 2018;
  - otros riesgos por un importe de EUR 38 millones a partir del 30 de junio de 2018 y EUR 37 millones a partir del 1 de enero de 2018.

### 2. OTROS PASIVOS

El valor del balance de otros pasivos no se vio afectado por la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

(En millones de euros)	30.06.2018	31.12.2017
Depósitos de garantía recibidos <sup>(1)</sup>	41,072	39,117
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	10,691	6,816
Gastos pagaderos en prestaciones de empleados	2,086	2,542
Ingreso diferido	1,748	1,633
Pagaderos misceláneos <sup>(2)</sup>	14,723	13,314
Pagaderos misceláneos - Seguros	5,973	5,717
<b>Total</b>	<b>76,293</b>	<b>69,139</b>

- (1) Se refiere principalmente a depósitos de garantía recibidos en instrumentos financieros, cuyo valor razonable se considera igual al valor en libros.
- (2) Las cuentas por pagar misceláneas incluyen principalmente cuentas comerciales por pagar, gastos de comisiones y gastos de otras actividades a pagar.

## NOTA 5 – GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS

### 1. GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	1a mitad de 2018	2017	1a mitad de 2017
Compensación de empleados	(3,418)	(7,018)	(3,411)
Cargos de seguro social e impuestos sobre la nómina	(820)	(1,605)	(796)
Gastos de pensiones netos - planes de aportación definida	(337)	(713)	(341)
Gastos de pensiones netos - planes de prestaciones definidos	(62)	(112)	(57)
Participación de utilidades e incentivos del empleado	(148)	(301)	(137)
<b>Total</b>	<b>(4,785)</b>	<b>(9,749)</b>	<b>(4,742)</b>
<i>Incluyendo los gastos netos de los pagos basados en acciones</i>	<i>(111)</i>	<i>(129)</i>	<i>(71)</i>

### 2. DETALLE DE PROVISIONES PARA PRESTACIONES A EMPLEADOS

(En millones de euros)	Provisiones a 31.12.2017	Asignación	Reembolsos disponibles	Asignaciones	Reclamaciones utilizadas	Ganancias perdidas y actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones a 30.06.2018
Provisiones para beneficios a empleados	2,100	136	(152)	(16)	(4)	(29)	3	2,054

### 3. DESCRIPCIÓN DE LOS PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES DE 2018

#### PLAN DE ACCIONES GRATUITAS DE SOCIETE GENERALE DE 2018 <sup>(1)</sup>

Acuerdo de accionistas	18.05.2016
Decisión del Consejo de Administración	14.03.2018
Número de acciones gratuitas otorgadas	861,544
Número de acciones gratuitas pendientes al 30-06-2018	860,335
Periodo de Investidura	14.03.2018 - 31.03.2021
Condiciones de desempeño <sup>(2)</sup>	yes
Valor razonable (% del precio de acción a la fecha de otorgamiento)	86.9%
Método de valuación	Arbitraje

(1) Excluyendo las acciones adjudicadas en el marco de la política específica de retención y retribución de los trabajadores que trabajan en actividades consideradas de gran impacto en el perfil de riesgo del Grupo y definidas por la Directiva Europea CRD4 en vigor desde el 1 de enero de 2014 (i.e. personal regulado).

(2) Las condiciones de rendimiento se basan en el resultado neto del Grupo Societe Generale.

**PLAN DE ACCIONES DE DESEMPEÑO DE SOCIETE GENERALE DE 2018 <sup>(1)</sup>**

Fecha de la Asamblea General		18.05.2016
Fecha de la Junta del Consejo		14.03.2018
Total de número de acciones otorgadas		815,735
Periodos de investidura		
<i>Sub-plan 1</i>	1er entrega	31.03.2020
	2a entrega	31.03.2021
<i>Sub-plan 2</i>	1er entrega	31.03.2022
	2a entrega	29.03.2024
<i>Sub-plan 3</i>		31.03.2023
Fechas finales de periodo de tenencia		
<i>Sub-plan 1</i>	1er entrega	01.10.2020
	2ª entrega	01.10.2021
<i>Sub-plan 2</i>	1er entrega	01.04.2023
	2ª entrega	01.04.2025
<i>Sub-plan 3</i>		01.10.2023
Condiciones de desempeño <sup>(2)</sup>		yes
Valor razonable (en EUR) <sup>(3)</sup>		
<i>Sub-plan 1</i>	1er entrega	40.39
	2ª entrega	38.59
<i>Sub-plan 2</i>	1er entrega	26.40
	2ª entrega	24.43
<i>Sub-plan 3</i>		39.17

(1) Según el plan anual de empleados y las adjudicaciones en el contexto de la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas tal como se define en las reglamentaciones bancarias (incluidos los directores ejecutivos y los miembros del Comité Ejecutivo).

(2) Las condiciones de rendimiento se basan en el resultado neto del Grupo Societario General.

(3) El valor razonable se calcula utilizando el método de arbitraje de Valuación

## NOTA 6 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA

### 1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1a mitad de 2017</b>
Impuestos corrientes	(571)	(1,035)	(676)
Impuestos diferidos	(315)	(673)	(15)
<b>Total</b>	<b>(886)</b>	<b>(1,708)</b>	<b>(691)</b>

### CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA FISCAL ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA FISCAL EFECTIVA

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1a mitad de 2017</b>
<b>Utilidad antes de impuestos excluyendo ingresos netos de las entidades valuadas por el método de participación y pérdidas por deterioro</b>	<b>3,197</b>	<b>5,045</b>	<b>2,737</b>
Tasa de gravamen normal aplicable a las empresas francesas (incluyendo el impuesto del 3.3% de contribuciones)	34.43%	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes <sup>(1)</sup>	4.23%	12.87%	4.52%
Diferencial del impuesto en valores exentos o gravados a la tasa reducida	(0.79)%	(2.23)%	(3.31)%
Diferencial de la tasa fiscal en utilidades gravadas fuera de Francia	(10.19)%	(10.48)%	(10.26)%
Impacto de pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas tributarias acumuladas adelante	0.04%	(0.69)%	(0.13)%
<b>Tasa fiscal efectiva del Grupo</b>	<b>27.72%</b>	<b>33.90%</b>	<b>25.25%</b>

En Francia, la tasa impositiva corporativa estándar es del 33.33%. Además, en 2000 se introdujo un pago de contribución nacional basado en las ganancias antes de impuestos (contribución social) equivalente al 3,3% (después de una deducción de EUR 0,76 millones de la renta imponible básica).

Las ganancias de capital a largo plazo sobre inversiones de capital están exentas, sujetas a impuestos sobre una porción de honorarios y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa. De acuerdo con la Ley de Finanzas Francesa de 2013, esta porción de honorarios y gastos es del 12% de las ganancias brutas de capital.

Además, bajo el régimen matriz-subsidiaria, los dividendos de compañías en las cuales el interés patrimonial de Societe Generale es de al menos 5% están exentos de impuestos, sujetos a imposición de una porción de honorarios y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa.

La Ley de financiación francesa de 2018, adoptada el 21 de diciembre de 2017, incluye una reducción gradual del tipo impositivo francés. Entre ahora y 2022, el Impuesto a las ganancias estándar del 33,33% se reducirá al 25%, más la contribución nacional existente del 3,3%.

Los impuestos diferidos en las empresas francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente al momento de la reversión de la diferencia temporaria. En cuanto a la reducción gradual de la tasa de impuestos francesa hasta 2022:

- para los ingresos gravados al tipo impositivo ordinario, la tasa es entre 34.43% en 2018 y 25.83% desde 2022,
- para los ingresos gravados a la tasa reducida, la tasa se encuentra entre 4.13% en 2018 y 3.10% a partir de 2022.

La reforma fiscal de EE. UU. Promulgada a finales de diciembre de 2017 introdujo un nuevo impuesto a los servicios y pagos de intereses a partes relacionadas no estadounidenses ("Impuesto Anti-Abuso con Base en Erosión"). Societe Generale sigue atenta a la orientación que todavía se espera de las autoridades estadounidenses

## 2. PROVISIONES PARA AJUSTES DE IMPUESTOS

<i>(En millones de euros)</i>	Provisiones al 31.12.2017	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Asignación neta	Reclamaciones Usadas	Moneda y efectos de Alcance	Provisiones al 30.06.2018
Provisiones para ajuste de impuestos	162	8	(52)	(44)	-	(1)	117

## NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

### NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDAS POR EL GRUPO

#### 1. ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIETE GENERALE S.A

(Número de acciones)	30.06.2018	31.12.2017
Acciones ordinarias	807,917,739	807,917,739
Incluyendo capital de tesorería con derechos de votación <sup>(1)</sup>	5,994,034	6,850,304
Incluyendo acciones conservadas por empleados	52,983,091	49,830,060

(1) Excluyendo acciones de Societe Generale conservadas para fines de negociación o respecto del contrato de liquidez.

Al 30 de junio de 2018, el capital totalmente desembolsado de Societe Generale S.A. ascendía a 1.009.897.173,75 EUR y estaba compuesto por 807.917.739 acciones con un valor nominal de 1,25 EUR.

#### 2. CAPITAL DE TESORERIA

Al 30 de junio de 2018, el Grupo tenía 18.456.091 de sus propias acciones en acciones propias, con fines de negociación o para la gestión activa de los fondos propios, que representaban el 2,28% del capital de Societe Generale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio para acciones en tesorería (y derivados relacionados) ascendió a EUR 750 millones, incluidos EUR 500 millones en acciones mantenidas con fines comerciales.

EL CAMBIO EN EL CAPITAL DE TESORERÍA SOBRE LA 1ª MITAD DE 2018 SE DESGLOSA COMO SIGUE:

(En millones de euros)	Contrato de Liquidez	Actividades de negocios	Capital de tesorería y gestión de patrimonio de accionistas	Total
Provisiones netas de compras	(9)	(279)	31	(257)
Ganancias de capital neto de impuestos en capital de tesorería y derivados de acciones de tesorería registrado bajo patrimonio de accionistas	-	(12)	(25)	(37)

#### 3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS

Al 30 de junio de 2018, los instrumentos de capital emitidos por el Grupo correspondían a un total de EUR 8,958 millones. El cambio en la primera mitad del año 2018 refleja el reembolso de la nota profundamente subordinada en libras esterlinas por un total de EUR 643 millones y la emisión de una nota profundamente subordinada en dólares estadounidenses, por un total de EUR 1,035 millones.



## NOTA 7.2 – GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

### 1. GANANCIAS POR ACCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1a mitad de 2017</b>
Ingreso neto, acción del Grupo	2,006	2,806	1,805
Ingreso neto atribuible a pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(218)	(466)	(254)
Cuotas de emisión relacionadas con pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(5)	-	-
<b>Ingreso neto atribuible a accionistas ordinarios</b>	<b>1,783</b>	<b>2,340</b>	<b>1,551</b>
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación	801,607,044	800,596,132	800,355,055
<b>Ganancias por acción ordinaria (en euros)</b>	<b>2.22</b>	<b>2.92</b>	<b>1.94</b>
Número promedio de acciones ordinarias usadas en el cálculo de dilución	-	50	83
Promedio ponderado del número de acciones usadas en el cálculo de ganancias netas diluidas por acción	801,607,044	800,596,182	800,355,138
<b>Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)</b>	<b>2.22</b>	<b>2.92</b>	<b>1.94</b>

(1) Excluyendo acciones de tesorería.

### 2. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo para el primer semestre de 2018 ascendieron a EUR 2,472 millones y se detallan en la siguiente tabla:

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018</b>			<b>2017</b>		
	<b>Grupo Comp artido</b>	<b>Sin-Control de intereses</b>	<b>Total</b>	<b>Grupo Comp artido</b>	<b>Sin - Control de intereses</b>	<b>Total</b>
Acciones Ordinarias	(1,764)	(364)	(2,128)	(1,762)	(243)	(2,005)
<i>de los cuales, acciones pagadas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>de los cuales, pagadas en efectivo</i>	(1,764)	(364)	(2,128)	(1,762)	(243)	(2,005)
Otros instrumentos de capital	(311)	(33)	(344)	(738)	(33)	(771)
<b>Total</b>	<b>(2,075)</b>	<b>(397)</b>	<b>(2,472)</b>	<b>(2,500)</b>	<b>(276)</b>	<b>(2,776)</b>

## NOTA 8 – PRESENTACIONES ADICIONALES

### NOTA 8.1 – REPORTE POR SEGMENTO

	Grupo Societe Generale			Banca Minorista Francesa			Centro Corporativo <sup>(1)</sup>		
	1a mitad de 2018	2017	1ª mitad de 2017	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*
(En millones de euros)									
Resultado Neto Bancario	12,748	23,954	11,673	3,999	8,014	4,049	58	(1,147)	(1,242)
Gastos Operativo Bruto <sup>(2)</sup>	(9,132)	(17,838)	(8,813)	(2,841)	(5,939)	(2,772)	(258)	(374)	(96)
Costo de riesgo	3,616	6,116	2,860	1,158	2,075	1,277	(200)	(1,521)	(1,338)
<b>Resultado operativo</b>	(378)	(1,349)	(368)	(227)	(547)	(258)	(5)	(400)	101
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	3,238	4,767	2,492	931	1,528	1,019	(205)	(1,921)	(1,237)
Ingreso / gasto de otros activos	29	92	50	16	33	20	2	17	11
Costo de riesgo	(41)	278	245	2	9	5	(32)	237	207
Deterioro de crédito mercantil	-	1	1	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta	3,226	5,138	2,788	949	1,570	1,044	(235)	(1,667)	(1,019)
<b>Resultado neto antes de participaciones no controladoras</b>	(886)	(1,708)	(691)	(314)	(511)	(343)	45	52	314
Participaciones no controladoras	2,340	3,430	2,097	635	1,059	701	(190)	(1,615)	(705)
<b>Resultado neto, participación controladora</b>	334	624	292	-	-	-	82	170	81
Impuesto sobre la renta	2,006	2,806	1,805	635	1,059	701	(272)	(1,785)	(786)

**Banca Minorista Internacional y Servicios  
Financieros**

	Banca Minorista Internacional			Servicios Financieros A Empresas			Seguros			Total		
	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*
(En millones de euros)												
Resultado Neto Bancario	2,713	5,278	2,597	905	1,804	905	446	832	406	4,064	7,914	3,908
Gastos operativos	(1,634)	(3,171)	(1,569)	(470)	(925)	(453)	(177)	(308)	(163)	(2,281)	(4,404)	(2,185)
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>1,079</b>	<b>2,107</b>	<b>1,028</b>	<b>435</b>	<b>879</b>	<b>452</b>	<b>269</b>	<b>524</b>	<b>243</b>	<b>1,783</b>	<b>3,510</b>	<b>1,723</b>
Costo de riesgo	(138)	(349)	(148)	(28)	(51)	(22)	-	-	-	(166)	(400)	(170)
<b>Resultado operativo</b>	<b>941</b>	<b>1,758</b>	<b>880</b>	<b>407</b>	<b>828</b>	<b>430</b>	<b>269</b>	<b>524</b>	<b>243</b>	<b>1,617</b>	<b>3,110</b>	<b>1,553</b>
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	7	26	6	1	16	12	-	(1)	-	8	41	18
Ingreso /gasto neto de otros activos	4	36	33	-	-	-	-	-	-	4	36	33
Deterioro de crédito mercantil	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	1	1
<b>Ganancias antes de impuestos</b>	<b>952</b>	<b>1,821</b>	<b>920</b>	<b>408</b>	<b>844</b>	<b>442</b>	<b>269</b>	<b>523</b>	<b>243</b>	<b>1,629</b>	<b>3,188</b>	<b>1,605</b>
Impuesto sobre la renta	(221)	(418)	(214)	(108)	(224)	(115)	(89)	(178)	(82)	(418)	(820)	(411)
<b>Resultado neto antes de participación no controladora</b>	<b>731</b>	<b>1,403</b>	<b>706</b>	<b>300</b>	<b>620</b>	<b>327</b>	<b>180</b>	<b>345</b>	<b>161</b>	<b>1,211</b>	<b>2,368</b>	<b>1,194</b>
Participación no controladora	189	361	187	51	66	10	1	2	1	241	429	198
<b>Resultado neto, participación controladora</b>	<b>542</b>	<b>1,042</b>	<b>519</b>	<b>249</b>	<b>554</b>	<b>317</b>	<b>179</b>	<b>343</b>	<b>160</b>	<b>970</b>	<b>1,939</b>	<b>996</b>

**Blanca Global y Soluciones de  
Inversionista**

	Mercados Globales y Servicios de Inversionista			Financiamiento y Asesoría			Administración de activos y bienes			Total			
	(En millones de euros)	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*	1a mitad de 2018	2017*	1a mitad de 2017*
Resultado neto bancario		2,862	5,678	3,174	1,265	2,495	1,261	500	1,000	523	4,627	9,173	4,958
Gastos operativos <sup>(2)</sup>		(2,390)	(4,434)	(2,393)	(909)	(1,767)	(906)	(453)	(920)	(461)	(3,752)	(7,121)	(3,760)
<b>Resultado operativo bruto</b>		<b>472</b>	<b>1,244</b>	<b>781</b>	<b>356</b>	<b>728</b>	<b>355</b>	<b>47</b>	<b>80</b>	<b>62</b>	<b>875</b>	<b>2,052</b>	<b>1,198</b>
Costo de riesgo		(2)	(34)	(40)	33	30	3	(11)	2	(4)	20	(2)	(41)
<b>Resultado operativo</b>		<b>470</b>	<b>1,210</b>	<b>741</b>	<b>389</b>	<b>758</b>	<b>358</b>	<b>36</b>	<b>82</b>	<b>58</b>	<b>895</b>	<b>2,050</b>	<b>1,157</b>
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación		4	5	3	-	(4)	(3)	(1)	-	1	3	1	1
Ingreso /gasto neto de otros activos		(1)	-	-	-	(4)	-	(14)	-	-	(15)	(4)	-
Deterioro de crédito mercantil		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ganancias antes de impuestos</b>		<b>473</b>	<b>1,215</b>	<b>744</b>	<b>389</b>	<b>750</b>	<b>355</b>	<b>21</b>	<b>82</b>	<b>59</b>	<b>883</b>	<b>2,047</b>	<b>1,158</b>
Impuesto sobre la renta		(125)	(322)	(201)	(68)	(84)	(33)	(6)	(23)	(17)	(199)	(429)	(251)
<b>Resultado neto antes de participación no controladora</b>		<b>348</b>	<b>893</b>	<b>543</b>	<b>321</b>	<b>666</b>	<b>322</b>	<b>15</b>	<b>59</b>	<b>42</b>	<b>684</b>	<b>1,618</b>	<b>907</b>
Participación no controladora		9	21	12	1	2	-	1	2	1	11	25	13
<b>Resultado neto, participación controladora</b>		<b>339</b>	<b>872</b>	<b>531</b>	<b>320</b>	<b>664</b>	<b>322</b>	<b>14</b>	<b>57</b>	<b>41</b>	<b>673</b>	<b>1,593</b>	<b>894</b>

\* Los importes han sido reformulados en comparación con los estados financieros consolidados de 2017 considerando la nueva organización del Grupo. Las reformulados se deben a la transferencia del negocio de Transacciones Globales y Servicios de Pagos de la Banca Minorista Francesa a la Banca Global y Soluciones para Inversores, a la modificación de la división analítica de resultados del negocio de Seguros distribuido a través de la Banca Privada y Banca Privada de Francia, ya un cambio en la asignación de costos generales.

(1) Los ingresos y gastos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocios se registran en los ingresos del Centro Corporativo.

El ingreso bancario neto incluye las diferencias de revalorización de las deudas relacionadas con el riesgo de crédito propio (EUR - 199 millones al 30 de junio de 2017 y EUR -53 millones a 31 de diciembre de 2017) y una compensación de EUR 963 millones por el acuerdo de transacción entre Societe Generale y Libia Autoridad de Inversiones (al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017).

(2) Estos importes incluyen Gastos de personal, Otros gastos de operación y Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

	Grupo Societe Generale			Banca Minorista Francesa			Centro Corporativo <sup>(2)</sup>			
	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	
(En millones de euros)										
Activos por segmento	1,298,022	1,274,216	1,275,128	215,454	213,708	226,346	109,501	117,011	116,737	
Pasivos por Segmento <sup>(1)</sup>	1,234,659	1,211,265	1,211,091	210,685	211,709	230,110	87,352	91,854	92,515	

	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros											
	Banca Minorista Internacional			Servicios Financieros a Empresas			Seguros			Total		
(En millones de euros)	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos por Segmento	127,578	115,992	116,749	40,700	39,542	39,645	151,177	149,784	149,785	319,455	305,318	306,179
Pasivos por Segmento <sup>(2)</sup>	95,130	91,854	91,853	11,917	12,055	12,106	142,630	141,721	141,676	249,677	245,630	245,635

	Banca Global y Soluciones de Inversionista											
	Mercados Globales y Servicios de Inversionista			Financiamiento y Asesoría			Administración de Activos y Capitales			Total		
(En millones de euros)	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017	30.06.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos por Segmento	493,495	492,804	494,111	122,496	110,810	97,179	37,621	34,564	34,576	653,612	638,178	625,866
Pasivos por Segmento <sup>(1)</sup>	628,345	594,024	593,419	33,937	42,699	24,063	24,663	25,350	25,349	686,945	662,072	642,831

\* Importes reformulados en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, a continuación:

- la primera aplicación de IFRS9;

- la reubicación de los Servicios Globales de Transacción y Pago de la Banca Minorista Francesa a Financiamiento y Asesoramiento.

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

(2) Los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocios se registran en el balance del Centro Corporativo. De esta forma, las diferencias en la revaluación de la deuda vinculadas al riesgo de crédito propio y las diferencias de revaluación de los instrumentos derivados de crédito que cubren las carteras de préstamos y cuentas por cobrar se asignan al Centro Corporativo.

## NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	<b>1a mitad de 2018</b>	<b>2017</b>	<b>1a mitad de 2017</b>
Rentas	(384)	(839)	(542)
Impuestos y gravámenes	(740)	(919)	(755)
Datos y Telecomunicaciones	(1,168)	(2,265)	(1,095)
Tarifa de Cuotas	(633)	(1,340)	(657)
Otros	(935)	(1,720)	(541)
<b>Total</b>	<b>(3,860)</b>	<b>(7,083)</b>	<b>(3,590)</b>

### CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco regulador europeo destinado a mejorar la estabilidad financiera ha sido actualizado por la Directiva 2014/49 / UE de 16 de abril de 2014 sobre sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59 / UE de 15 de mayo de 2014 por la que se establece un marco empresas de inversión (Directiva de Recuperación y Resolución del Banco).

El Reglamento Europeo UE n ° 806/2014, de 15 de julio de 2014, determinó los mecanismos de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo de Resolución Único (SRF).

El Fondo Único de Resolución (SRF), establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes. A fines de 2023, los recursos financieros disponibles del Fondo alcanzarán al menos el 1% del importe de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales se puede proporcionar a través de compromisos de pago irrevocables.

Para la 1a mitad de 2018, las contribuciones del Grupo al SRF y al Fondo Nacional de Resolución (NRF) fueron las siguientes:

- Contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 425 millones, de los cuales EUR 387 millones relacionados con el SRF y EUR 38 millones relacionados con el NRF, que no son deducibles de impuestos en Francia y se han registrado en el estado de resultados en Otros gastos administrativos, entre impuestos y gravámenes;
- Compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por un colateral en efectivo por EUR 70 millones relacionados con el SRF, registrado como activo en el balance, entre Otros activos.

## NOTE 8.3 - PROVISIONES

### DESGLOSE DE PROVISIONES

(En millones de euros)	Provisiones al 01.01.2018	Provisiones	Reclamaciones disponibles	Asignación Neta	Reclamaciones usadas	Moneda y Otros	Provisiones al 30.06.2018
Provisiones para crédito de riesgo sobre compromisos fuera del balance (ver Nota 3.8)	683	268	(343)	(75)	-	19	627
Provisiones para prestaciones a empleados (Ver Nota 5.2)	2,100	136	(152)	(16)	(4)	(26)	2,054
Provisiones para ajustes de impuestos (ver Nota 6)	162	8	(52)	(44)	-	(1)	117
Provisiones para disputas	2,387	229	(4)	225	(1,186)	108	1,534
Provisiones para planes de ahorros hipotecarios y compromisos de cuentas	193	2	(33)	(31)	(4)	-	158
Otras provisiones	820	67	(36)	31	(2)	17	866
<b>Total</b>	<b>6,345</b>	<b>710</b>	<b>(620)</b>	<b>90</b>	<b>(1,196)</b>	<b>117</b>	<b>5,356</b>

#### 1. DETALLE DE LAS PROVISIONES PARA DISPUTAS

Cada trimestre, el Grupo lleva a cabo un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de esas disputas se proporciona en la Nota 9 "Información sobre riesgos y litigios".

Tener en cuenta los cambios en los riesgos legales relacionados con el litigio de derecho público para los cuales las investigaciones y procedimientos están en curso con las autoridades estadounidenses (como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y las autoridades europeas, así como la disputa sobre el "precompte", El Grupo ha reconocido una provisión entre sus pasivos, bajo Provisiones para disputas; esta provisión asciende a EUR 2.318 millones al 30 de junio de 2018, después de un uso posterior al acuerdo de liquidación con el Departamento de Justicia de los EE. UU., la Comisión de Comercio de Futuros de Materias Primas y el "Parquet National Financier" en los asuntos IBOR y Lybian, y una asignación adicional de EUR 200 millones para reflejar el progreso de los riesgos en algunos asuntos

#### 2. OTRAS PROVISIONES

Otras disposiciones incluyen disposiciones para la reestructuración, disposiciones para litigios comerciales y disposiciones para el reembolso futuro de los fondos en relación con las transacciones de financiación de los clientes

## NOTA 9 – INFORMACIÓN EN RIESGOS Y LITIGIOS

Cada trimestre, el Grupo revisa en detalle las disputas que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden llevar al registro de una provisión si es probable o cierto que el Grupo incurrirá en una salida de recursos en beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.

No se puede divulgar información detallada ni sobre el registro ni sobre el importe de una disposición específica, dado que dicha divulgación probablemente perjudicaría seriamente el resultado de las disputas en cuestión.

Además, para tener en cuenta el desarrollo de un riesgo global de salidas con respecto a algunas investigaciones y procedimientos judiciales en curso en los EE. UU. (Como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y con las autoridades europeas, así como la disputa sobre el "precompte" francés, el Grupo ha registrado una provisión para disputas entre sus pasivos que se revela en la Nota 8.3 de los estados financieros consolidados.

■ A partir de 2006, Societe Generale, junto con muchos otros bancos, instituciones financieras y corredores, recibió solicitudes de información del Servicio de Rentas Internas de los Estados Unidos, la Comisión de Bolsa y Valores ("SEC") y la División Antimonopolio del Departamento de Justicia ("DOJ"), se centró en el supuesto incumplimiento de diversas leyes y reglamentos relacionados con la provisión a entidades gubernamentales de Contratos de Inversión Garantizados ("GICs") y productos relacionados en relación con la emisión de bonos municipales exentos de impuestos. Societe Generale ha cooperado con las autoridades de los Estados Unidos.

■ El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelaciones de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, declarando culpable a J. Kerviel de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. J. Kerviel fue condenado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales fueron suspendidos, y se le ordenó pagar EUR 4,900 millones en concepto de daños y perjuicios al banco. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el frente civil, el Tribunal Supremo se ha apartado de su línea tradicional de jurisprudencia respecto de la indemnización de las víctimas de delitos penales contra la propiedad y remitió el caso al Tribunal de Apelaciones de Versalles para que éste dictamine sobre el importe de los daños y perjuicios. El 23 de septiembre de 2016, el Tribunal de Apelaciones de Versalles rechazó la solicitud de J. Kerviel de una determinación pericial del daño sufrido por Societe Generale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como consecuencia de su conducta criminal ascienden a 4,9 mil millones. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Societe Generale y lo sentenció a pagarle a Société Générale 1 mill n de euros. Societe Generale y J. Kerviel no recurrieron ante el Tribunal Supremo. Societe Generale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal. Sin embargo, como indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias tributarias de esta pérdida de libros y recientemente confirmaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel, que asciende a EUR 4,900 millones. Esta rectificación fiscal propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente deba ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Société Générale est  en condiciones de deducir las pérdidas fiscales acumuladas derivadas de la pérdida de su renta gravable. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En vista de la opinión de 2011 del Tribunal Supremo Administrativo (Conseil d' tat) y de su jurisprudencia consolidada, que se confirmó recientemente de nuevo a este respecto, Société Générale considera que no es necesario prever los correspondientes activos por impuestos diferidos. En caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejar  de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. El 18 de junio de 2018 tuvo lugar una audiencia ante el Comité de Investigación del Tribunal de Revisión de Casos Penales, a raíz de una solicitud presentada en mayo de 2015 por J. Kerviel contra su sentencia penal. El Comité de Investigación dará su decisión el 20 de septiembre de 2018.



■ Entre 2003 y 2008, Societe Generale estableció líneas de consignación de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Société Générale fue alertado de un riesgo de fraude y malversación de las existencias de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente después de que Goldas no pagara o reembolsara oro por valor de EUR 466,4 millones. Societe Generale interpuso acciones civiles contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción interpuesta por Societe Generale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que la acción de SG fuera eliminada y se aplicara a la corte del Reino Unido por daños y perjuicios. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido otorgó ambas solicitudes y, después de una investigación sobre daños y perjuicios, decidirá sobre el importe adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación cumplió integralmente la investigación de los daños y perjuicios concedidos por el Tribunal Superior a Goldas, pero desestimó los argumentos de Société Générale relativos al cumplimiento de los créditos interpuestos contra Goldas, que por lo tanto están prescriptos. Goldas y Societe Generale presentaron el permiso para apelar la sentencia ante el Tribunal Supremo. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras. Societe Generale presentó una apelación contra esta decisión.

■ Societe Generale Argelia ("SGA") y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tasas de cambio y transferencias de capital con otros países. Se acusa a los acusados de no haber hecho declaraciones completas o exactas a las autoridades argelinas sobre las transferencias de capital en relación con exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA. Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones de las autoridades argelinas, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron emitidas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. Hasta la fecha, catorce casos han terminado a favor de SGA y nueve siguen pendientes, siete de los cuales ante el Tribunal Supremo.

■ A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió realizar la transición a un nuevo sistema digital para agilizar la compensación de cheques. Para apoyar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Ch ques), que ha contribuido a la mejora de la seguridad de los pagos con cheques y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias comisiones interbancarias (incluido el CEIC, que fue suprimido en 2007) . Estas tarifas se implementaron bajo la égida de las autoridades supervisoras del sector bancario y al conocimiento de las autoridades públicas.

El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad francesa de competencia dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento del importe del CEIC y de dos tarifas adicionales por servicios relacionados incumplía la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banco de Francia) por un total de aproximadamente EUR 385 millones. Se ordenó a Societe Generale pagar una multa de EUR 53,5 millones y Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones.

Sin embargo, en su orden de 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelación francés, al que todos los bancos interesados, excepto Banque de France, remitieron el asunto, sostuvo que no existía infracción de la ley de competencia, permitiendo a los bancos recuperar las multas pagadas. El 14 de abril de 2015, el Tribunal Supremo anuló y anuló la decisión del Tribunal de Apelación sobre la base de que este último no examinó los argumentos de dos terceros que voluntariamente intervinieron en el procedimiento. El Tribunal de apelación de París volvió a oír el caso los días 3 y 4 de noviembre de 2016 antes de que se archivara el caso. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Societe Generale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron una apelación ante el Tribunal Supremo contra esta decisión.

■ Societe Generale Private Banking (Suisse), junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una demanda colectiva putativa pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes buscan representar a una clase de individuos que fueron clientes de Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), con dinero en depósito en SIBL y / o que poseen certificados de depósito emitidos por SIBL desde el 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrió pérdidas como resultado de actividades fraudulentas en SIBL y Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes también buscan recuperar los pagos realizados a través de o a los demandados en nombre de SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. El Comité de Inversores de Stanford ("OSIC") se le permitió intervenir y presentó una queja contra Societe Generale Private Banking (Suisse) y los otros demandados que buscan un alivio similar

La moción de Société Générale Private Banking (Suisse) desestimó estas reclamaciones por falta de jurisdicción y el tribunal la denegó mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Societe Generale Private Banking (Suisse) solicitó la reconsideración de la resolución jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negó. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió la procedencia de la gran mayoría de los reclamos presentados por los demandantes y la OSIC.

El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la moción de los demandantes para la certificación de clase. Los demandantes solicitaron permiso para apelar esta decisión, que el tribunal de apelación negó el 20 de abril de 2018.

El 22 de diciembre de 2015, la OSIC presentó una moción de juicio sumario parcial que solicitaba la devolución de una transferencia de USD 95 millones a Societe Generale Private Banking (Suisse) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) sobre la base de que es anulable. La ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. Societe Generale Private Banking (Suisse) se ha opuesto a esta moción.

■ El 7 de marzo de 2014, la Libyan Investment Authority ("LIA") interpuso un recurso contra Societe Generale ante el Tribunal Superior de Inglaterra en relación con las condiciones en virtud de las cuales LIA realizó ciertas inversiones con el Grupo Societe Generale. LIA alega que Société Générale y otras partes que participaron en la conclusión de las inversiones cometieron actos que constituyeron corrupción. El 3 de mayo de 2017, Societe Generale y la Libyan Investment Authority llegaron a un acuerdo con un pago de 813,26 millones GBP, que puso fin a la disputa.

■ El 4 de junio de 2018, Societe Generale anunció que había alcanzado acuerdos con (i) el Departamento de Justicia de los EE. UU. ("DOJ") y la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos de los Estados Unidos ("CFTC") en relación con las investigaciones sobre los banqueros británicos Asociación para establecer ciertas tarifas ofrecidas en el mercado interbancario de Londres y la tasa de oferta interbancaria en euros (el "asunto IBOR"), y (ii) el Departamento de Justicia y el financiero nacional de parquet francés ("PNF") en relación con determinadas transacciones con contrapartes libias. incluida la Libyan Investment Authority ("LIA") y el tercero intermediario del banco (el "asunto de Libia").

El 24 de mayo de 2018, Societe Generale celebró una "Convention Judiciaire d'Intérêt Public" ("CJIP") con el PNF, aprobado por el tribunal francés el 4 de junio de 2018, para finalizar su investigación preliminar con respecto al asunto de Libia. El 5 de junio de 2018, Societe Generale celebró un acuerdo de enjuiciamiento diferido de tres años ("DPA") con el Departamento de Justicia con respecto a los asuntos de IBOR y Libia. Societe Generale Acceptance N.V. ("SGA"), una subsidiaria de Societe Generale dedicada a la emisión de productos de inversión, se declaró culpable en relación con la resolución del asunto de Libia. Además, el 4 de junio de 2018, Societe Generale dio su consentimiento a una orden de la CFTC con respecto al asunto IBOR.

Como parte de los asentamientos, Societe Generale pagó sanciones por un total de USD1.300 millones al DOJ, CFTC y PNF. Estas sanciones incluyen (i) USD 275 millones para el DOJ y USD 475 millones para la CFTC con respecto al asunto IBOR, y (ii) USD 292.8 millones para el DOJ y EUR 250.15 millones (USD 292.8 millones) para el PNF en relación con a la cuestión de Libia. El pago de las multas estaba totalmente cubierto por la disposición existente asignada a los asuntos IBOR y Libia y previamente registrada en las cuentas de Societe Generale. Como resultado, estos pagos no tuvieron impacto en los resultados del Banco para el segundo trimestre.

En relación con el CJIP, que no implica un reconocimiento de responsabilidad penal, Societe Generale acordó que la Agencia Francesa de Anticorrupción (Agence Française Anticorruption) evalúe su programa anticorrupción durante dos años.

En relación con el DPA, Societe Generale acordó implementar un programa de cumplimiento y ética diseñado para prevenir y detectar violaciones de la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero y otras leyes anticorrupción, antifraude y productos básicos vigentes en todas las operaciones del Banco. Estas acciones se suman a los amplios pasos emprendidos por iniciativa propia de Societe Generale para fortalecer su marco global de cumplimiento y control a fin de cumplir con los más altos estándares de cumplimiento y ética. No se ha impuesto un monitor de cumplimiento independiente en relación con el DPA. Los cargos contra Societe Generale serán desestimados si el Banco se atiene a los términos del acuerdo, con los cuales el Banco está plenamente comprometido.

Societe Generale recibió crédito del DOJ, CFTC y PNF por su cooperación con sus investigaciones y el Banco acordó continuar cooperando con ellos de conformidad con los acuerdos de resolución.

En relación con el asunto IBOR, el Banco continúa defendiendo los procesos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y responde a solicitudes de información recibidas de otras autoridades, incluidos los Fiscales Generales de varios Estados de los Estados Unidos y el Departamento de Nueva York de servicios financieros ("NYDFS").

En los Estados Unidos, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada demandada en supuestas acciones colectivas que implican el establecimiento de tasas de Libor del Dólar Estadounidense, Libra del Yen Japonés y Euribor y la negociación de instrumentos indexados a esas tasas. Societe Generale también ha sido nombrada en varias acciones individuales (no de clase) relacionadas con la tasa Libor del dólar estadounidense. Todas estas acciones est n pendientes en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan (el "Tribunal de Distrito").

En cuanto a la Libor del Dólar Estadounidense, el Tribunal de Distrito ha desestimado todas las demandas contra Societe Generale en dos de las acciones de clase putativas y en todas las acciones individuales. El Tribunal de Distrito ha permitido a los demandantes en ciertas acciones individuales solicitar permiso para enmendar sus quejas. Los demandantes de la demanda colectiva y varios demandantes individuales han apelado la desestimación de sus demandas antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. Otras dos acciones de clase putativas se suspenden efectivamente hasta que se resuelvan estas apelaciones. Societe Generale fue despedido voluntariamente de una quinta demanda colectiva putativa.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la demanda presentada por los compradores de los productos derivados extrabursátiles Euroyen y los demandantes han apelado esa resolución ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos de derivados de Euroyen en el Chicago Mercantile Exchange, el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertos reclamos de Commodity Exchange Act procedan al descubrimiento. El plazo del demandante para solicitar la certificación de clase en esa acción es el 15 de febrero de 2019.

En cuanto a Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todas las reclamaciones contra Societe Generale en la demanda colectiva putativa y denegó la moción de los demandantes para presentar una propuesta de queja enmendada.

En Argentina, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada demandada en un litigio presentado por una asociación de consumidores en nombre de consumidores argentinos que tenían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados con la Libor del dólar estadounidense. Los alegatos se refieren a violaciones de la ley argentina de protección del consumidor en relación con la presunta manipulación de la tasa Libor del dólar estadounidense. Societe Generale aún no recibí la queja en este asunto.

■ El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d' tat) dictó dos decisiones confirmando que el "impuesto precompte" que se aplicaba a las empresas en Francia no cumple con la legislación de la UE y definió una metodología para el reembolso de los importes recaudados por las autoridades tributarias. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente el importe a reembolsar. Societe Generale compr  en 2005 los reclamos de "impuesto preferencial" de dos compañías (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las compañías vendedoras. Una de las decisiones anteriores del Tribunal Supremo Administrativo francés se refiere a Rhodia. Societe Generale ha llevado el proceso ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial dictada es el rechazo, el 1 de febrero de 2016, del Tribunal Supremo Administrativo francés, de un recurso interpuesto por ENGIE y Societe Generale. El Tribunal de Luxemburgo debería emitir su decisión antes de finales de 2018.

Varias empresas francesas solicitaron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Administrativo Supremo francés el 10 de diciembre de 2012, que se suponía iban a aplicar la decisión del Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre El 15 de septiembre de 2011, infringió una serie de principios de la legislación europea. Posteriormente, la Comisión Europea inició un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces confirmó su posición

publicando un dictamen motivado el 29 de abril de 2016 y remitiendo el asunto al Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016.

■ Societe Generale continúa cooperando con la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los EE. UU., La Fiscalía Federal para el Distrito Sur de Nueva York, la Fiscalía de Distrito del Condado de Nueva York, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York y el NYDFS (colectivamente, las "Autoridades de los EE. UU.") en conexión con una investigación relacionada con ciertas transacciones en dólares procesadas por Societe Generale que involucran países, personas y entidades que están sujetos a sanciones económicas bajo US ley.

Societe Generale está en conversaciones con las autoridades de los EE. UU. Con el fin de llegar a un acuerdo para resolver este asunto. Cualquier acuerdo de ese tipo incluiría un requisito de que Societe Generale pague una multa monetaria y pueda imponer sanciones o sanciones adicionales. Actualmente no es posible conocer el resultado de estas discusiones, ni la fecha en que podrían concluirse. Es posible, sin que sea seguro, que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas. El importe de cualquier multa prospectiva u otras sanciones que puedan imponerse a Societe Generale no se puede determinar con certeza y podría ser significativo.

■ Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta acción colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y la Ley de Intercambio de Mercancías ("CEA") en relación con su participación en la London Gold Market Fixing. La acción se presenta en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro que cotizan en CME, vendieron acciones de ETF de oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en CME, vendieron -contra puntos de oro o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o comprar opciones de venta de oro sin receta. La acción está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Las mociones para desestimar la acción fueron denegadas por una orden de fecha 4 de octubre de 2016. El descubrimiento actualmente se suspende por órdenes judiciales. Societe Generale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas como demandadas en dos supuestas acciones colectivas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que implican reclamos similares.

■ El 30 de enero de 2015, la CFTC notificó a Societe Generale una citación solicitando la producción de información y documentos sobre el comercio de metales preciosos desde el 1 de enero de 2009. Societe Generale cooperó con las autoridades y produjo documentos en 2015. No ha habido contacto con la CFTC desde ese momento.

■ SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en varias supuestas acciones colectivas alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y el CEA en relación con sus actividades como distribuidor primario estadounidense, comprando y vendiendo valores del Tesoro de los Estados Unidos. Los casos se consolidaron en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan y se nombró al abogado principal de los demandantes. El 15 de noviembre de 2017 se presentó una queja consolidada enmendada, y SGAS no fue nombrada como demandada. Mediante una orden del 15 de febrero de 2018, SGAS fue retirada como parte demandada en una acción individual de "exclusión" que alega causas similares de acción. No hay acciones pendientes contra SGAS en este asunto.

■ Societe Generale, junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una demanda colectiva putativa que alega violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y el CEA en relación con el intercambio de divisas y el comercio de derivados. La acción es iniciada por personas o entidades que negocian en ciertos instrumentos de cambio de moneda extranjera y negociados en bolsa. Societe Generale ha llegado a un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado preliminarmente por el Tribunal. El 23 de mayo de 2018 se celebró una audiencia final de aprobación, y se encuentra pendiente una decisión. Las acciones de clase putativas separadas en nombre de clases putativas de compradores indirectos también están pendientes. Una moción para desestimar esos casos se otorgó mediante una orden de fecha 15 de marzo de 2018. El 5 de abril de 2018, los demandantes presentaron una moción de permiso para presentar una queja enmendada en esas acciones. Esa moción está pendiente.

■ Además de una inspección realizada del 8 de septiembre al 1 de diciembre de 2015 dentro del Grupo Societe Generale para revisar las políticas y procedimientos de informe de transacciones sospechosas del Grupo, ACPR notificó a Societé Générale el 26 de julio de 2016 la apertura de procedimientos de ejecución en su contra. El 19 de julio de 2017, la comisión de aplicación de ACPR emitió una reprimenda contra Societe Generale y le ordenó pagar una multa de EUR 5 millones.

■ El NYDFS ha indicado a la sucursal de Societe Generale New York ("SGNY") que está considerando emprender acciones legales contra el banco con respecto al Acta de Secreto Bancario y el programa de cumplimiento de Anti Money Laundering de SGNY. SGNY está en conversaciones con el NYDFS en un intento de resolver este asunto de manera consensuada. El momento en que se concluirán las discusiones y los términos finales de cualquier resolución son inciertos en este momento.

## NOTA 10 – GESTION DE RIESGOS VINCULADA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El alcance y los principios de los deterioros y las provisiones para el riesgo de crédito se cambiaron el 1 de enero de 2018 después de la primera aplicación de la IFRS 9. Los términos y condiciones se detallan en la Nota 3.8.

La presentación y el contenido de la información presentada a continuación, como revelación a los estados financieros intermedios resumidos, pueden ser adaptados en las notas de los estados financieros consolidados para 2018.

Esta información se presenta solo en las notas a los estados financieros consolidados y, por lo tanto, no se revela en el capítulo 4 de la segunda actualización del documento de registro de 2018.

### 1.1 ANÁLISIS DE LOS RESALTOS Y DISPOSICIONES BRUTAS POR RIESGO DE CRÉDITO

Las siguientes tablas detallan los saldos provisionados pendientes (balance y fuera de balance) sujetos a deterioro y provisiones de acuerdo con el nuevo modelo para estimar las pérdidas crediticias esperadas introducidas por la IFRS 9 y el deterioro y provisiones por etapa.

El alcance de estas tablas incluye:

- Valores (excluyendo valores recibidos bajo acuerdos de recompra), préstamos a clientes y vencidos de bancos valuados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- arrendamiento operacional y financiero;
- compromisos de financiación y garantía.

Nota Bene: las cuentas pendientes mantenidas por Newedge fuera de Francia están excluidas de las cifras provistas en los cuadros 1 y 2, sin ningún impacto sobre los importes de deterioro y las provisiones registradas en las cuentas y provistas en los cuadros 3 y 4.

**Tabla 1: Desglose de la cartera de Basilea de saldos provisionados pendientes**

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Soberana	153,295	1,031	366	<b>154,692</b>	160,645	968	374	<b>161,988</b>
Institución	51,198	129	80	<b>51,406</b>	58,799	250	94	<b>59,143</b>
Corporaciones	335,982	14,571	9,754	<b>360,307</b>	326,850	15,238	11,220	<b>353,308</b>
Al por menor	186,097	15,928	10,320	<b>212,345</b>	183,299	16,350	10,660	<b>210,309</b>
Otros	18,737	46	48	<b>18,831</b>	18,927	-	46	<b>18,973</b>
<b>Total</b>	<b>745,309</b>	<b>31,705</b>	<b>20,568</b>	<b>797,581</b>	<b>748,521</b>	<b>32,806</b>	<b>22,394</b>	<b>803,720</b>

**Tabla 2: Desglose geográfico de pendientes provisionados**

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Total</b>	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Total</b>
Francia	322,595	20,830	11,143	<b>354,568</b>	341,405	21,139	11,836	<b>374,381</b>
Europa Occidental (sin incl. Francia)	156,466	2,776	2,278	<b>161,520</b>	159,547	3,002	2,479	<b>165,028</b>
Europa del Este EU	22,711	1,939	1,031	<b>25,681</b>	25,379	2,396	1,361	<b>29 136</b>
Europa del Este (sin UE)	55,798	1,765	1,871	<b>59,434</b>	56,354	1,788	2,056	<b>60,198</b>
Norteamérica	105,437	993	807	<b>107,237</b>	87,530	1,000	1,037	<b>89,566</b>
América Latina y el Caribe	5,992	1,254	330	<b>7,576</b>	5,294	1,141	318	<b>6,754</b>
Asia Pacífico	38,476	167	300	<b>38,943</b>	38,508	229	327	<b>39,064</b>
África y Medio Oriente	37,834	1,981	2,808	<b>42,623</b>	34,503	2,111	2,980	<b>39,594</b>
<b>Total</b>	<b>745,309</b>	<b>31,705</b>	<b>20,568</b>	<b>797,581</b>	<b>748,521</b>	<b>32,806</b>	<b>22,394</b>	<b>803,720</b>

**Tabla 3: Desglose de cartera de Basilea de provisiones y deterioro de riesgo crediticio**

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Total</b>	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Total</b>
Soberana	11	1	69	<b>81</b>	12	0	70	<b>82</b>
Institución	13	8	15	<b>36</b>	11	4	25	<b>40</b>
Corporaciones	614	695	5,415	<b>6,724</b>	644	750	5,851	<b>7,245</b>
Al por menor	488	586	5,564	<b>6,638</b>	498	658	5,815	<b>6,971</b>
Otros	0	0	9	<b>9</b>	0	0	9	<b>9</b>
<b>Total</b>	<b>1,126</b>	<b>1,290</b>	<b>11,072</b>	<b>13,488</b>	<b>1,165</b>	<b>1,412</b>	<b>11,770</b>	<b>14,347</b>

**Tabla 4: Desglose geográfico de provisiones y deterioro de riesgo crediticio**

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2018				01.01.2018			
	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Total</b>	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Total</b>
Francia	439	790	5,631	<b>6,860</b>	483	824	5,765	<b>7,072</b>
Europa Occidental (sin incl. Francia)	182	115	1,227	<b>1, 524</b>	168	149	1,285	<b>1,602</b>
Europa del Este EU	127	132	697	<b>956</b>	141	178	901	<b>1,220</b>
Europa del Este (sin UE)	157	77	1,314	<b>1,548</b>	153	80	1,532	<b>1,765</b>
Norteamérica	40	33	145	<b>218</b>	41	27	185	<b>253</b>
América Latina y el Caribe	3	1	83	<b>87</b>	8	4	100	<b>112</b>
Asia Pacífico	13	1	160	<b>174</b>	13	2	154	<b>169</b>
África y Medio	165	141	1,815	<b>2,121</b>	157	148	1,848	<b>2,153</b>



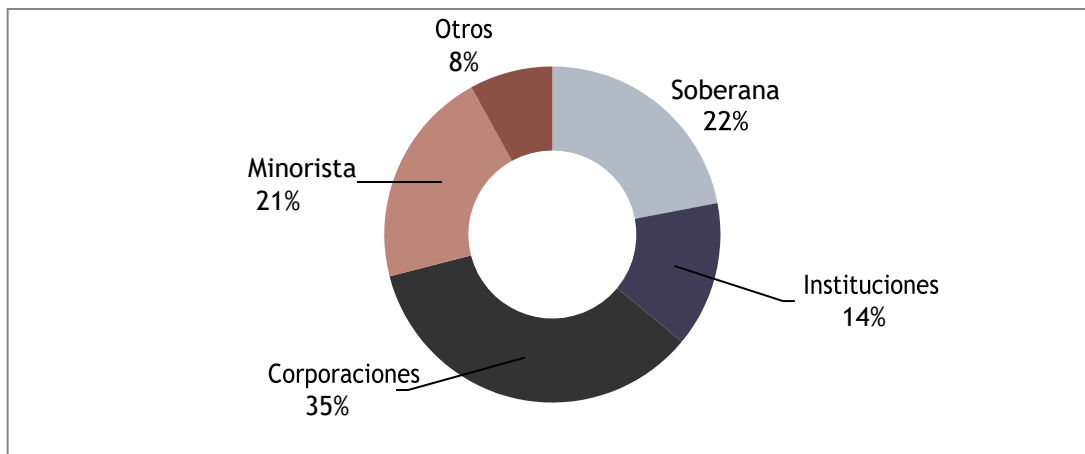
Oriente									
<b>Total</b>	<b>1,126</b>	<b>1,290</b>	<b>11,072</b>	<b>13,488</b>	<b>1,165</b>	<b>1,412</b>	<b>11,770</b>	<b>14,347</b>	

## 1.1 ANÁLISIS DE EXPOSICIONES

La valuación utilizada para exposiciones de crédito en esta sección es EAD – Exposición Al Incumplimiento (dentro y fuera del balance general). Bajo el Enfoque Estándar, el EAD se calcula neto del colateral y las provisiones.

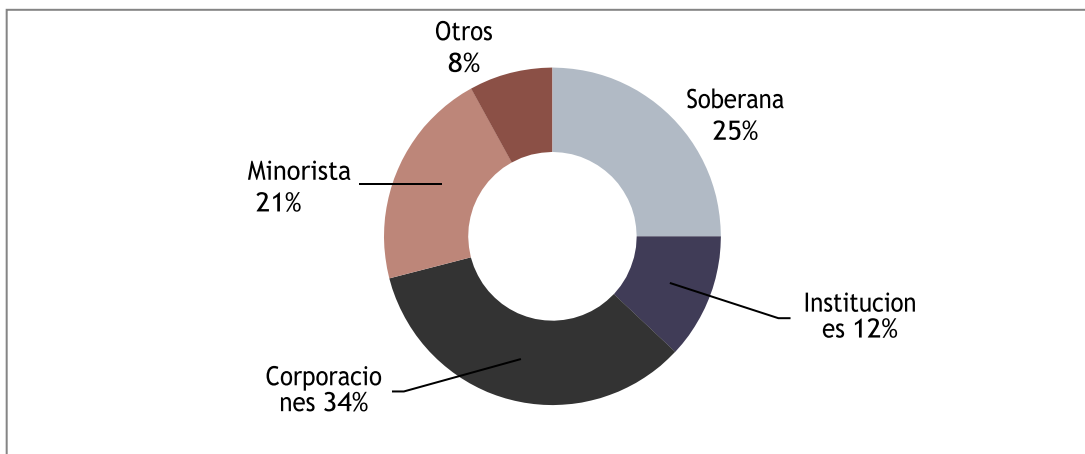
### EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 30 DE JUNIO, 2018

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 899 mm en EAD)



### EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE, 2017

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 872 mm en EAD)

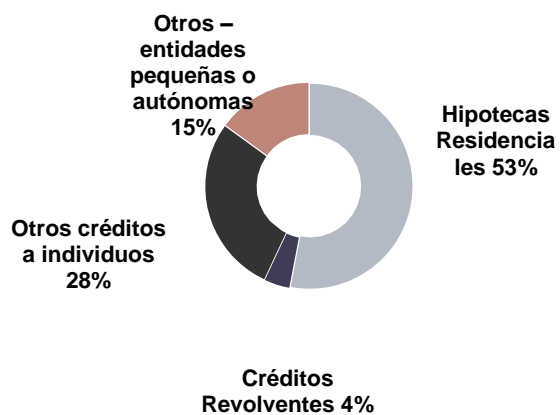


(1) Instituciones: Clasificación de Basilea de carteras bancarias y sector público.



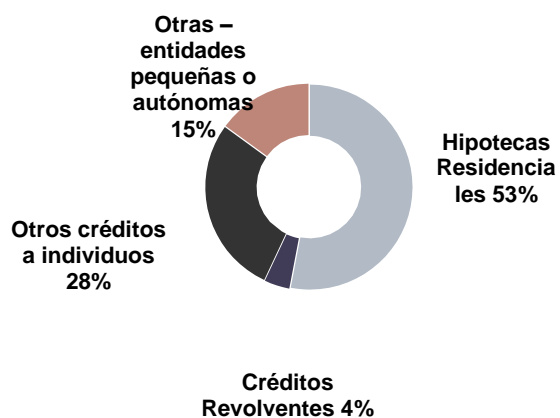
### EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 30 DE JUNIO, 2018

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 188 mm en EAD)

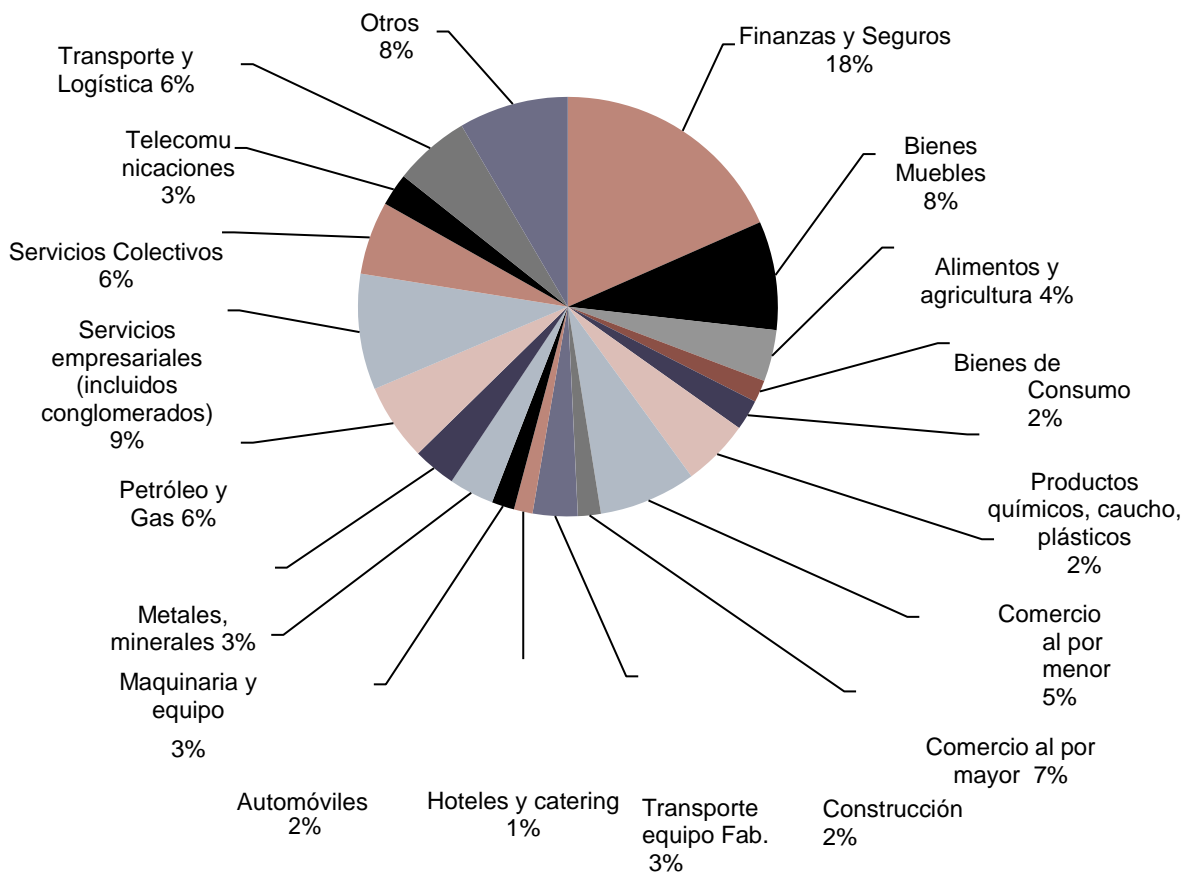


### REXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE, 2017

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 184 mm en EAD)



**DESGLOSE POR SECTOR DE LA EXPOSICIÓN DEL GRUPO (CARTERA BASEILA) AL 30 DE JUNIO, 2018**

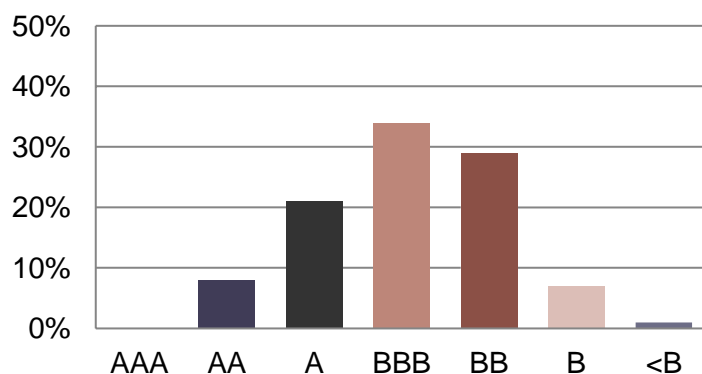


El EAD de la cartera corporativa se presenta de acuerdo con las reglas de Basilea (grandes empresas, incluidas compañías de seguros, fondos y fondos de cobertura, pymes, financiación especializada, negocios de factoraje), con base en las características del deudor, antes de tomar en cuenta el efecto de sustitución (crédito alcance del riesgo: deudor, emisor y riesgo de reposición).

A 30 de junio de 2018, la cartera de empresas ascendía a EUR 343 mm (exposiciones registradas y no registradas en EAD). Solo el sector de Finanzas y Seguros representa más del 10% de la cartera. La exposición del Grupo a sus diez mayores contrapartes corporativas representa el 6% de esta cartera.

## EXPOSICIÓN DE CONTRAPARTE BANCARIA Y CORPORATIVA

Desglose de riesgo por clasificación interna para clientes corporativos al 30 de junio de 2018 (como % de EAD)

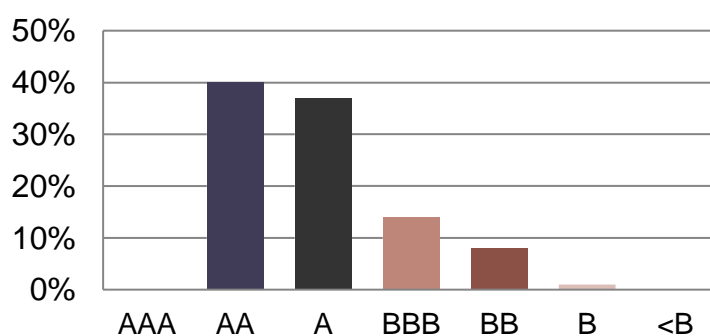


El alcance incluye la realización de préstamos registrados bajo el método IRB (excluyendo los criterios de clasificación prudencial, por peso, de financiación especializada) para toda la cartera de clientes corporativos, todas las divisiones combinadas, y representa EAD de EUR 261 mm (del total de EAD para la Corporación de Basilea) cartera de clientes de EUR 318 mm, método estándar incluido).

El desglose por calificación de la exposición corporativa del Grupo demuestra la calidad del sonido de la cartera. Se basa en un sistema interno de calificación de contraparte, presentado anteriormente como su equivalente de Standard & Poor's.

Al 30 de junio de 2018, la mayoría de la cartera (63% de los clientes corporativos) tenía una calificación de grado de inversión, es decir, contrapartes con una calificación interna equivalente a S & P superior a BBB-. Las transacciones con contrapartes sin grado de inversión a menudo estaban respaldadas por garantías y garantías para mitigar el riesgo incurrido.

Desglose de riesgo por clasificación interna para clientes bancarios al 30 de junio de 2018 (como % de EAD)



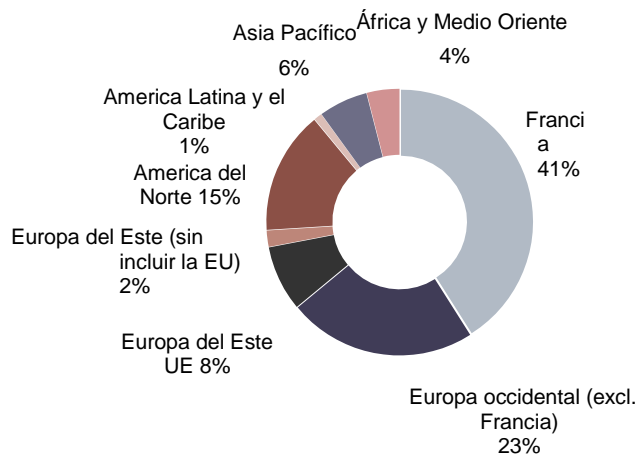
El alcance incluye préstamos registrados bajo el método IRB para toda la cartera de clientes del Banco, todas las divisiones combinadas, y representa EAD de EUR 66 mm (del total de EAD para la cartera de clientes de Basel Bank de EUR 121 mil millones, método estándar incluido). El desglose por calificación de la exposición de contraparte bancaria del grupo Societe Generale demuestra la calidad del sonido de la cartera.

Se basa en un sistema interno de calificación de contraparte, presentado anteriormente como su equivalente de Standard & Poor's.

Al 30 de junio de 2018, la exposición de clientes bancarios se concentró en contrapartes de grado de inversión (91% de exposición), así como en países desarrollados (92%)

**DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DEL GRUPO AL 30 DE JUNIO DE 2018  
(INCLUYENDO TODO TIPO DE CLIENTES)**

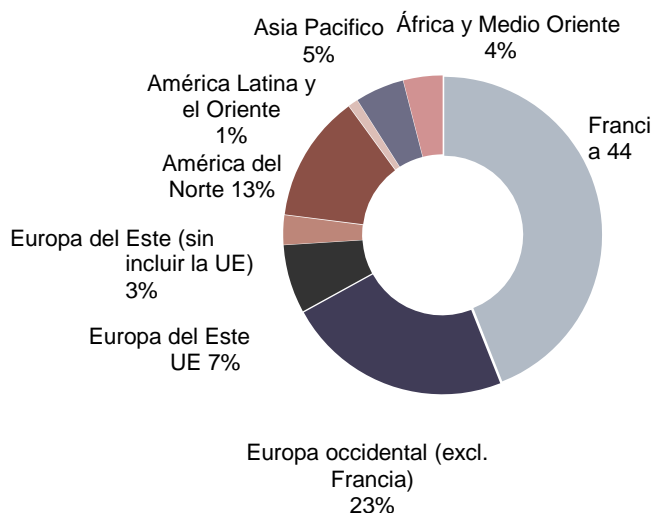
Exposiciones dentro y fuera del balance general: EUR 899 MM



Al 30 de junio de 2018, el 89% de la exposición del Grupo dentro y fuera de balance se concentraba en los principales países industrializados. Casi la mitad de la cantidad total de préstamos pendientes fue para clientes franceses (26% de exposición a cartera no minorista y 15% a cartera minorista).

**DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (INCLUYENDO TODO TIPO DE CLIENTES)**

Exposiciones dentro y fuera del balance general: EUR 872 MM



**LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDES GARCIA, DE AVE. UNIVERSIDAD NO. 2014, EDIF. COSTA RICA, COL. ROMERO DE TERREROS, TEL. 5556580779 CIUDAD DE MÉXICO, TRADUCTOR OFICIAL JURAMENTADO ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CIUDAD DE MEXICO, MEXICO, PARA LOS IDIOMAS INGLÉS Y ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCION FIEL Y EXACTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.  
CIUDAD DE MEXICO, 2 DE OCTUBRE DE 2018  
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA**



## 4.2 Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Intermedia al 30 de junio de 2018

DELOITTE & ASSOCIES  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
S.A. au capital de € 1.723.040  
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

### SOCIETE GENERALE

Société Anonyme

17, cours Valmy

92972 Paris-La Défense

*Esta es una traducción al español del informe de los auditores independientes sobre la información financiera intermedia al 30 de junio de 2018 emitida en francés y se proporciona únicamente para la comodidad de los usuarios de habla española. Este informe incluye información relacionada con la verificación específica de la información que figura en el informe de gestión semestral del Grupo. Este informe debe leerse en conjunto e interpretarse de acuerdo con la legislación francesa y las normas profesionales aplicables en Francia.*

## Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Intermedia al 30 de junio de 2018

Por el periodo del 1 de enero al 30 de Junio de 2018

A los Accionistas,

En cumplimiento con la encomienda que nos ha confiado su asamblea general de accionistas anual y de conformidad con los requisitos del artículo L. 451-1-2 III del Código monetario y financiero francés (Código monetario y financiero), le informamos sobre:

- La revisión de los estados financieros condensados consolidados intermedios adjuntos de Société Générale, correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018,
- La verificación de la información presentada en el informe de gestión semestral.

Estos estados financieros condensados consolidados intermedios están bajo la responsabilidad del Consejo de Administración. Nuestro papel es expresar una conclusión sobre estos estados financieros con base en nuestra revisión.



## 1. Conclusión sobre los estados financieros

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar consultas, principalmente de personas responsables de asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene sustancialmente menos alcance que una auditoría realizada de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que puedan identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Con base en nuestra revisión, no tuve conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos no están preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con la IAS 34 - de las IFRS según lo adoptado por la Unión Europea aplicable a la información financiera intermedia.

Sin calificar nuestra conclusión, llamamos su atención sobre las notas 1 «Principios de contabilidad significativos», 3 «Instrumentos financieros» y 10 «Gestión de riesgos vinculados con los instrumentos financieros» a los estados financieros condensados consolidados semestrales que establecen el impacto de la primera aplicación de la IFRS 9 «Instrumentos financieros».

## 2. Verificación específica

También hemos verificado la información presentada en el informe de gestión semestral sobre los estados financieros condensados consolidados intermedios sujetos a nuestra revisión.

No tenemos asuntos que informar en cuanto a su presentación razonable y su consistencia con los estados financieros condensados consolidados intermedios.

Paris-La Défense, Agosto 3, 2018

Los Auditores Independientes  
El original en Francés firmado por

ERNST & YOUNG et Autres

DELOITTE & ASSOCIÉS

Micha Missakian

Jean-Marc Mickeler

THE UNDERSIGNED SILVIA GLORIA VALDES GARCIA, AVE. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIF. COSTA RICA, COL. ROMERO DE TERREROS, PH. 5556580779 MEXICO CITY, OFFICIAL SWORN TRANSLATOR BEFORE THE SUPERIOR COURT OF JUSTICE OF MEXICO CITY, MEXICO, FOR THE ESPANISH AND ENGLISH LANGUAGES, CERTIFIES THAT THE ABOVE IS A TRUE AND EXACT TRANSLATION OF THE DOCUMENT ATTACHED.  
MEXICO CITY, SEPTEMBER 28, 2018  
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA