

BOLETIN DE PRENSA

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

Paris, agosto 2, 2018

T2 18: RENDIMIENTO SÓLIDO DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO, CONTROL DE COSTOS Y RIESGOS **ROTE SUBYACENTE T2 18: 11.2%**

ASPECTOS DESTACADOS

1.0%(1) aumento en el resultado del Grupo en el T2 18 (+ 2.3% cuando se ajusta por cambios en la estructura del Grupo y a tasas de cambio constantes)

- **Banca Minorista Francesa:** ligera disminución del resultado vs T2 17, todavía afectada por el entorno de baja tasa de interés, el resultado será ligeramente menores en 2018 (entre -1% y -2%)
- **Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros:** desempeño sólido en todas las regiones geográficas, en un entorno de tasas de interés boyante en países que no pertenecen a la zona del euro
- **Banca Global y Soluciones de Inversionista:** ingresos flexibles en actividades de mercado y actividades muy dinámicas de financiamiento y asesoramiento, negocios de originación a un alto nivel

Gestión de costos disciplinada

- Un año de inversión en la Banca Minorista Francesa
- Efecto de estructuras positivas en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros
- Menor base de costos en la Banca Global y Soluciones de Inversionista

Bajo costo de riesgo, gracias a una gestión de riesgo muy disciplinada (14pb vs 15pb en el T2 17)

ROTE subyacente de 11.2%

Progreso en el programa de renfoque del Grupo

DATOS FINANCIEROS CLAVE

- T2 18 **ingresos**⁽¹⁾: EUR 6,454m (+1.0% vs T2 17); S1 18: EUR 12,748m (-0.7% vs S1 17)
- T2 18 **gastos operativos**⁽¹⁾: EUR 4,370m (+1.3% vs T2 17); S1 18: EUR 8,594m (+1.1% vs S1 17)
- T2 18 **Resultado neto del Grupo**⁽¹⁾: EUR 1,265m (+8.6% vs T2 17); S1 18: EUR 2,469m (-3.2% vs S1 17)
- T2 18 **Resultado neto en libros del Grupo**: EUR 1,156m (+9.3% vs T2 17); S1 18: EUR 2,006m (+11.1% vs S1 17)
- CFT1 ratio: 11.1%

Frédéric Oudéa, Director General del Grupo comentó:

“Societe Generale registró buenos resultados y un aumento en la rentabilidad en el T2 18 debido a un sólido desempeño de todos los negocios, una administración disciplinada de costos y un buen control de riesgos. El Grupo también realizó varias transacciones estratégicas que contribuyeron a reorientar su modelo de negocio en torno a sus franquicias principales, con la firma de un acuerdo para adquirir las operaciones de Commerzbank Equity Markets and Commodities y la eliminación de actividades que no tienen masa crítica o insuficientemente sinérgica. Estos desarrollos se ajustan perfectamente a la implementación del nuevo plan estratégico "Transform to Grow" con el que estamos plenamente comprometidos, y los resultados demuestran que nuestras opciones de negocio diversificadas y que crean valor permiten al Grupo participar en un crecimiento rentable y sostenible impulso”.

La nota al pie * en este documento se especifica a continuación:

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

(1) Datos subyacentes. Ver nota metodológica 5 para la transición de los datos contables a los datos subyacentes.

Societe Generale contactode prensa - fr-relations-medias@socgen.com

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

In EUR m	T2 18	T2 17	Cambio		S1 18	S1 17	Cambio
Resultado neto bancario	6,454	5,199	+24.1%	+26.1%*	12,748	11,673	+9.2%
<i>Resultado neto bancario subyacente⁽¹⁾</i>	6,454	6,389	+1.0%	+2.3%*	12,748	12,841	-0.7%
Gastos operativos	(4,403)	(4,169)	+5.6%	+6.7%*	(9,132)	(8,813)	+3.6%
<i>Gastos operativos subyacentes⁽¹⁾</i>	(4,370)	(4,314)	+1.3%	+0.0%*	(8,594)	(8,500)	+1.1%
Resultado operativo bruto	2,051	1,030	+99.1%	x2.1*	3,616	2,860	+26.4%
<i>Resultado operativo bruto subyacente⁽¹⁾</i>	2,084	2,075	+0.4%	+2.3%*	4,154	4,341	-4.3%
Costo de riesgo neto	(170)	259	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>	(378)	(368)	+2.7%
<i>Costo de riesgo neto subyacente⁽¹⁾</i>	(170)	(191)	-11.0%	-9.2%*	(378)	(468)	-19.2%
Resultado operativo	1,881	1,289	+45.9%	+50.3%*	3,238	2,492	+29.9%
<i>Resultado operativo subyacente⁽¹⁾</i>	1,914	1,884	+1.6%	+3.4%*	3,776	3,873	-2.5%
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(42)	208	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>	(41)	245	<i>n/s</i>
Impuesto sobre la renta	(516)	(302)	+70.9%	+74.6%*	(886)	(691)	+28.2%
Resultado neto reportado del Grupo	1,156	1,058	+9.3%	+14.8%*	2,006	1,805	+11.1%
<i>Resultado neto del Grupo subyacente⁽¹⁾</i>	1,265	1,165	+8.6%	+13.5%*	2,469	2,551	-3.2%
ROE	8.6%	7.7%			7.5%	6.5%	
ROTE	10.4%	9.0%			8.9%	7.5%	
<i>ROTE subyacente⁽¹⁾</i>	11.2%	10.0%			11.0%	11.0%	
<i>Costo subyacente para resultado⁽¹⁾</i>	68%	68%			67%	66%	

(1) Ajustado por partidas no económicas (en el T2 17 y S1 17), partidas excepcionales y linealización del IFRIC21.

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 1 de agosto de 2018 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados para T2 y S1 2018 del Grupo Societe Generale.

Ingresos bancarios netos: EUR 6.454 millones (+ 24,1% vs T2 17), EUR 12,748 millones (+ 9.2% vs S1 17)

El ingreso bancario neto subyacente subió + 1.0% (+ 2.3% *) en el T2 18 a EUR 6.454 millones. En el S1 18, el resultado bancario neto subyacentes totalizaron EUR 12,748 millones (EUR 12,841 millones en el S1 17).

- En un entorno de tipos de interés aún bajos, el resultado bancario neto de la Banca Minorista Francesa fueron inferiores (-2,1% excluyendo la provisión de PEL / CEL) en el T2 18 vs T2 17 y en el S1 18 (-1,9% sin incluir la provisión PEL / CEL) vs S1 17.
- El resultado bancario neto de Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros aumentaron + 5.4% (+ 6.1% *) en el T2 18 vs T2 17 y + 4.0% (+ 5.2% *) en el S1 18 vs S1 17, impulsados por el crecimiento en actividades en todos los negocios y regiones geográficas.
- El resultado de Banca Global y Soluciones de Inversionista fueron ligeramente superiores en el T2 18 (+ 0.5%, + 2.9% *) vs T2 17 e inferiores en el S1 18 (-6.7%, -3.3% *) vs S1 17.

De acuerdo con la IFRS 9, la variación en la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo ya no se reconoce en el resultado del período. En consecuencia, en 2018, el Grupo ya no reexpresa sus ganancias por partidas no económicas.

Además, el ingreso bancario neto de T2 17 incluyó el impacto del acuerdo con el LIA por EUR -963 millones.



Gastos operativos: EUR -4,403 millones (+ 5,6% vs T2 17), EUR -9,132 millones (+ 3,6% vs S1 17)

Los gastos operativos subyacentes ascendieron a -4,370 millones de euros en el T2 18 vs -4,314 millones de euros en el T2 17 (+ 1,3%) y EUR -8,594 millones en el S1 18 vs EUR -8,500 millones en el S1 17 (+ 1,1%). En el T2 17, incluyeron la cancelación de una provisión de reestructuración por 60 millones de euros. El impulso de los gastos operativos observado durante los trimestres previos continuó en el T2 18: inversiones de transformación en curso en la Banca Minorista Francesa, esfuerzos para apoyar el crecimiento en banca minorista internacional y servicios financieros y gestión rigurosa de costos en Banca Global y Soluciones de Inversionista.

La provisión para disputas fue objeto de una asignación adicional de 200 millones de euros en el T2 18, registrada en los gastos de funcionamiento. El saldo de la provisión para disputas fue de EUR 1,43 mil millones al 30 de junio de 2018.

Resultado bruto operativos: EUR 2.051 millones (+ 99,1% vs T2 17), EUR 3.616 millones (+ 26,4% vs S1 17)

El resultado operativo bruto subyacente totalizó 2.084 millones de euros en el T2 18 (2.075 millones de euros en el T2 17) y 4.154 millones de euros en el S1 18 (4.341 millones de euros en el S1 17).

Costo del riesgo (1): EUR -170m en el T2 18, EUR -378m en el S1 18

El costo neto de riesgo subyacente del Grupo ascendió a EUR -170 millones en el T2 18 (EUR -191 millones en el T2 17) y EUR -378 millones en el S1 18 (EUR -B68 millones en el S1 17).

El costo comercial del riesgo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) se mantuvo estable en un nivel bajo de 14 puntos base en el T2 18 (15 puntos base en el T2 17) y menor en 16 puntos base en el S1 18 (19 puntos base en el S1 17).

- En la Banca Minorista Francesa, el costo comercial del riesgo fue significativamente más bajo en 20 puntos base en el T2 18 (30 puntos base en el T2 17), debido a una política de originación selectiva.
- Aún en el contexto de un bajo nivel de deficiencias, el costo de riesgo de la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros fue de 23 puntos base vs 14 puntos base en el T2 17, que se benefició de importantes devoluciones de provisiones en Rumania.
- El costo de riesgo de Banca Global y Soluciones de Inversionista se mantuvo en un nivel muy bajo de 2 puntos base en el T2 18 (1 punto base en el T2 17).

Se espera que el costo comercial de riesgo del Grupo oscile entre 20 y 25 puntos base en 2018.

El índice de pérdidas pendientes de cobro dudosas se situó en el 3,9% a fines de junio de 2018 (frente al 4,6% a fines de junio de 2017). El índice de cobertura bruta del Grupo para cuentas pendientes dudosas se ubicó en 55% (2) a fines de junio de 2018 (estable frente al 31 de marzo de 2018).

Resultado operativos: EUR 1,881 millones (+ 45,9% vs T2 17), EUR 3,238 millones (+ 29,9% vs S1 17)

Los resultados operativos subyacentes totalizaron EUR 1.914 millones en el T2 18 (EUR 1.884 millones en el T2 17) y EUR 3.776 millones en el S1 18 (EUR 3.873 millones en el S1 17).

Utilidades netas o pérdidas de otros activos: EUR -42m en el T2 18, EUR -41m en el S1 18

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos consisten principalmente en la pérdida de capital reconocida según la IFRS 5 sobre la disposición de las actividades del Grupo en Bulgaria y Albania por un importe de EUR -27 millones.

(1) cifras de 2018 establecidas de acuerdo con la IFRS 9, cifras de 2017 establecidas de acuerdo con la IAS 39, excluyendo la provisión general para disputas, cifras actualizadas para la transferencia de Transacciones Globales y Servicios de Pago de la Banca Minorista Francesa a Banca Global y Soluciones de Inversionista.

(2) Proporción entre la cantidad de provisiones en pendientes dudosas y la cantidad de estas mismas cuentas pendientes.



Resultado neto

In EUR m	T2 18	T2 17	S1 18	S1 17
Resultado neto reportado del Grupo	1,156	1,058	2,006	1,805
Resultado neto del Grupo subyacente ⁽¹⁾	1,265	1,165	2,469	2,551

	T2 18	T2 17	S1 18	S1 17
ROTE (reportado)	10.4%	9.0%	8.9%	7.5%
ROTE subyacente ⁽¹⁾	11.2%	10.0%	11.0%	11.0%

Las ganancias por acción ascienden a EUR 2.22 en el S1 18 (EUR 2.12 en el S1 17) (2). La provisión de dividendos en el S1 18 asciende a EUR 1,11 por acción.

(1) Ajustado para elementos no económicos (en 2017), partidas excepcionales y efecto de la linealización de la IFRIC 21

(2) Sin incluir elementos no económicos (BPA bruto de EUR 1,94 en el S1 17)



2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de los accionistas** del grupo ascendía a EUR 59 mm al 30 de junio de 2018 (EUR 59,4 mm al 31 de diciembre de 2017). El valor del activo neto por acción fue de EUR 62.07 y el valor del activo neto tangible por acción fue de EUR 53.13.

El **balance general consolidado** ascendió a EUR 1.298 mm al 30 de junio de 2018 (EUR 1.274 mm al 1 de enero de 2018 ⁽¹⁾, EUR 1.275 mm al 31 de diciembre de 2017). La cantidad neta de préstamos pendientes de clientes, incluida la financiación del arrendamiento, fue de EUR 406 mm al 30 de junio de 2018 (EUR 396 mm al 1 de enero de 2018 ⁽¹⁾, EUR 404 mm al 31 de diciembre de 2017) - excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendieron a EUR 400 mm al 30 de junio de 2018 vs EUR 395 mm al 1 de enero de 2018 (1) y al 31 de diciembre de 2017 (excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A 30 de junio de 2018, la sociedad matriz había emitido EUR 20.3 mm de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento medio de 4,6 años y un diferencial medio de 14 puntos base (vs los 6 meses de swap a mitad, excluida la deuda subordinada) Las filiales emitieron EUR 2,8 mm. Al 30 de junio de 2018, el Grupo había emitido un total de 23.100 millones de euros de deuda a mediano / largo plazo. El LCR estuvo muy por encima de los requisitos reglamentarios en 127% a fines de junio de 2018 vs 125% a fines de marzo de 2018.

Los **activos ponderados por riesgo** (RWA) del Grupo ascendieron a 363.1 mm al 30 de junio de 2018 (vs EUR 353.3 mm a fines de diciembre de 2017) según las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo de crédito representan el 81,8% del total, en EUR 297,1 mm, un 2,6% más que el 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de junio de 2018, el **Índice de Capital Común Nivel 1** acumulado del Grupo completamente cargado estaba en 11.1% (2) (11.4% al cierre de diciembre de 2017). El índice de Nivel 1 se mantuvo en 13.6% a fines de junio de 2018 y el índice de capital total ascendió a 16.8%.

Con un nivel de 21.9% de RWA y 6.7% de exposición apalancada a fines de junio de 2018, el índice TLAC del Grupo ya está por encima de los requisitos del FSB para 2019. Al 30 de junio de 2018, el Grupo también estaba por encima de sus requerimientos de MREL de 8% de la TLOF (3) (que, a fines de diciembre de 2016, representaba un nivel del 24,36% de RWA).

El **índice de apalancamiento** se situó en el 4,1% al 30 de junio de 2018 (4,3% a diciembre de 2017) y al 4,2% tras tener en cuenta la decisión del Tribunal General de la Unión Europea y el acuerdo del Mecanismo Único de Supervisión para la exención ahorros.

El grupo está calificado por cinco agencias calificadoras: (i) DBRS: calificación a largo plazo (deuda preferida preferente) "A (alta)", tendencia elevada a "positiva" el 29 de mayo de 2018, calificación a corto plazo "R-1". (medio); (ii) FitchRatings: calificación de largo plazo "A", perspectiva estable, calificación de deuda preferente "A +", calificación de corto plazo "F1"; (iii) Moody's - calificación a largo plazo (deuda preferente preferente) "A1", perspectiva estable, calificación a corto plazo "P-1"; (iv) R & I - calificación a largo plazo (deuda preferente preferente) "A", perspectiva estable; y (v) Calificaciones globales de S & P: calificación a largo plazo (deuda preferente preferente) "A", perspectiva estable, calificación a corto plazo "A-1".

(1) *Saldos al 1 de enero de 2018 después de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 excepto para las subsidiarias en el sector de seguros*

(2) *El índice gradual, que incluye las ganancias del ejercicio actual, asciende al 11,2% a fines de junio de 2018 frente al 11,6% al final.*

(3) *Diciembre de 2017 y 11.9% a fines de junio de 2017*

(4) *(3) TLOF: pasivos totales y fondos propios*

3. BANCA MINORISTA FRANCESA

<i>En EUR m</i>	T2 18	T2 17	Cambio	S1 18	S1 17	Cambio
Resultado neto bancario	1,991	2,026	-1.7%	3,999	4,049	-1.2%
<i>Resultado neto bancario excl. PEL/CEL</i>	1,980	2,023	-2.1%	3,971	4,048	-1.9%
Gastos operativos	(1,361)	(1,352)	+0.7%	(2,841)	(2,772)	+2.5%
Resultado operativo bruto	630	674	-6.5%	1,158	1,277	-9.3%
<i>Resultado operativo bruto excl. PEL/CEL</i>	619	671	-7.8%	1,130	1,276	-11.4%
Costo neto de riesgo	(93)	(129)	-27.9%	(227)	(258)	-12.0%
Resultado operativo	537	545	-1.5%	931	1,019	-8.6%
Resultado neto del Grupo reportado	365	370	-1.4%	635	701	-9.4%
RONE	13.2%	13.7%		11.3%	13.0%	
RONE subyacente ⁽¹⁾	12.1%	13.1%		11.5%	13.6%	
Costo subyacente para Resultado ⁽¹⁾	70%	68%	n/s	70%	67%	n/s

(1) Ajustado por la IFRIC 21 y la provisión PEL/CEL

La Banca Minorista Francesa registró ganancias resistentes en el T2 18, en un contexto de tasas de interés persistentemente bajas y la transformación de las redes francesas.

Actividad e ingreso bancario neto

Las tres marcas de la Banca Minorista Francesa, Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, mostraron un sólido impulso comercial en el T2 18, particularmente para sus clientes objetivo.

Boursorama aceleró el proceso de incorporación de sus clientes, con casi 242,000 nuevos clientes en los primeros seis meses del año. Excedió 1,5 millones de clientes en julio, fortaleciendo su posición como el banco en línea líder en Francia. Esta fuerte aceleración debería ayudar a Boursorama a alcanzar su objetivo de 2 millones de clientes a fines del 2019. La incorporación se lleva a cabo sobre la base de un costo de adquisición controlado por cliente, que ha disminuido desde 2016.

Las redes Societe Generale y Crédit du Nord fortalecieron sus franquicias en los clientes objetivo del Grupo.

En el segmento de clientes individuales, la Banca Minorista Francesa expandió su negocio entre los clientes ricos y ricos (el número de clientes subió un 5,1% vs T2 17). La Banca Privada en Francia registró entradas netas de EUR 1,3 mm y un aumento del 2,6% en las cuentas pendientes en el T2 18 a EUR 63 mm (incluidas las cuentas pendientes del Crédit du Nord). Dentro de los impulsores del crecimiento, la *bancassurance* registró entradas netas de EUR 621 millones y superó un 1,7% en EUR 93,5 mm, con una tasa de producto unitario del 25%.

En el segmento de clientes de negocios, Banca Minorista Francesa continuó desarrollando su experiencia para servir a sus clientes, apoyándolos en su desarrollo y ofreciéndoles una amplia gama de productos y servicios que incluyen servicios de banca de inversión. El número de clientes comerciales aumentó en un 1,7% vs T2 17.

En el caso de los clientes profesionales, Societe Generale continuó fortaleciendo su modelo de experiencia / proximidad con 75 esquinas dedicadas a profesionales, al 30 de junio de 2018. El número de clientes profesionales en la Banca Minorista Francesa aumentó en un 1.3% vs T2 17.

En un entorno de baja tasa de interés, el Grupo confirmó su estrategia de originación selectiva.



La producción de préstamos para vivienda totalizó 4 400 millones de euros en el T2 18, un 26,6% menos que en el T2 17, lo que representa una base de comparación alta. La producción de créditos de consumo fue particularmente dinámica en el T2 18, con un aumento de + 13,7% vs T2 17.

Los préstamos pendientes para personas totalizaron EUR 109,5 mil millones y aumentaron + 3,2% en el T2 18 vs T2 17.

La producción de préstamos de inversión corporativa aumentó un + 1,2% en EUR 2,9 mm, con un aumento en los préstamos de inversión promedio de + 3,1% vs T2 17 a EUR 64,6 mm.

En general, los préstamos pendientes promedio aumentaron un + 3,0% vs T2 17 a EUR 184,6 mm.

El promedio de los depósitos pendientes de balance llegó a EUR 198.4 mil millones en el T2 18, un aumento de + 2.0% vs T2 17, impulsado por depósitos a la vista (+ 7.4%). Como resultado, la relación préstamo / depósito promedio se ubicó en 93% en el T2 18 (vs 92% en el T2 17).

La Banca Minorista Francesa registró un ingreso neto bancario (después de neutralizar el impacto de las provisiones PEL / CEL) de EUR 1,980 millones en el T2 18, una disminución de 2.1%, reflejando la contracción en el margen de intereses.

El resultado netos por intereses disminuyeron -9.4% vs T2 17, afectados negativamente por la reinversión de depósitos en un ambiente de tasas de interés bajas y la ola de renegociaciones hipotecarias que resultó en altos montos de pagos anticipados y tarifas de renegociación en el T2 17.

Las comisiones fueron más altas en el T2 18 (+ 2.5% vs T2 17), lo que refleja el buen desempeño de las comisiones de servicio y las comisiones financieras estables.

El resultado (después de neutralizar el impacto de las provisiones PEL / CEL) disminuyeron 1.9% en el S1 18 vs S1 17. Se espera que el resultado sea ligeramente más bajo (entre -1% y -2%) en 2018.

Gastos operativos

Los gastos operativos de la Banca Minorista Francesa ascendieron a EUR -1,361 millones, un poco más (+ 0,7%) que en la T2 17. Los gastos operativos aumentaron un 2,5% en el S1 18 frente al S1 17.

En el S1 18 y T2 18, la relación costo a ingreso se situó en 70% después de la linealización de la carga de la IFRIC 21.

La tendencia de los gastos operativos en el S1 18 refleja la aceleración de las inversiones de transformación digital y el desarrollo de impulsores de crecimiento, que representan más de la mitad del aumento en los gastos operativos, y el resto consiste en el aumento de los costos regulatorios y los gastos operativos continuos.

Como parte de su plan de transformación, el Grupo cerró especialmente 50 sucursales y 1 back office en Francia en el S1 18. El Grupo espera cerrar otras 2 oficinas en H2. Al mismo tiempo, el Grupo continuó digitalizando su oferta y ofreciendo a sus clientes nuevas funcionalidades para mejorar su experiencia. Finalmente, el Grupo continuó con la implementación de planes de desarrollo y soporte de empleados en el S1 18, con el lanzamiento de nuevos planes de capacitación y nuevas herramientas. El Grupo espera que los gastos operativos subyacentes aumenten menos del 3% en 2018.

Resultados operativos

El costo neto del riesgo disminuyó un 27,9% en el T2 18 vs T2 17. El resultado operativos ascendió a 537 millones de euros en el T2 18 (545 millones de euros en el T2 17). En el S1 18, poste de la Banca Minorista Francesa d ingreso operativos de EUR 931 millones (EUR 1,019 millones en el S1 17)



Contribución al resultado neto del grupo

La contribución de la Banca Minorista Francesa a los resultados netos del grupo ascendió a EUR 365 millones en el T2 18 (EUR 370 millones en el T2 17). El rendimiento del capital normativo después de la linealización del cargo del IFRIC 21 y reexpresado para la provisión de PEL / CEL llegó a 12.1% (vs 13.1% en el T2 17). En el S1 18, la contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 635 millones (EUR 701 millones en el S1 17) y el rendimiento del capital normativo después de la linealización del cargo de IFRIC 21 y reexpresado para la provisión de PEL / CEL llegó a 11,5% (vs 13.6% en el S1 17).

4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

El resultado netos de la banca totalizaron EUR 2.075 millones en el T2 18, un + 5.4% vs T2 17, impulsados por un excelente impulso comercial en todas las regiones y negocios. Los gastos operativos aumentaron un + 9,3% durante el período, pero incluyeron una provisión por reestructuración de EUR 60 millones en el T2 17. Cuando se reexpresó para esta partida, los gastos operativos fueron 3.2% mayores, generando un efecto de mordaza positiva. El margen bruto operativos ascendió a EUR 973 millones en el T2 18 (+ 1,4% vs T2 17). El costo neto del riesgo, marcado en el T2 17 por la recepción de un pago de seguro y la venta de carteras de préstamos vencidos en Rumanía, se mantuvo bajo en EUR 75 millones en el T2 18. La contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 541 millones. T2 18, baja -4.8% vs T2 17, debido a los efectos base mencionados anteriormente y la consolidación del 80% de ALD a partir del 16 de junio de 2017. RONE subyacente se situó en 18.3% en el T2 18, vs 19.2% en el T2 17.

En el S1 18, el resultado ascendió a EUR 4,064 millones, un aumento de + 4.0% vs S1 17, y el ingreso operativo bruto ascendió a EUR 1.783 millones (+ 3.5% vs S1 17). El costo neto de riesgo fue levemente menor (-2.4%) que en el S1 17 y la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 970 millones (-2.6% vs S1 17).

El 1 de agosto de 2018, Societe Generale firmó dos contratos para la venta de sus participaciones mayoritarias en Express Bank (Bulgaria) y Societe Generale Albania al OTP Bank. Estas dos transacciones tendrán lugar en los próximos meses, sujetas a la aceptación de las autoridades bancarias y de competencia pertinentes, y el acuerdo de los terceros interesados.

En EUR m	T2 18	T2 17	Cambio		S1 18	S1 17	Cambio	
Resultado neto bancario	2,075	1,968	+5.4%	+6.1%*	4,064	3,908	+4.0%	+5.2%*
Gastos operativos	(1,102)	(1,008)	+9.3%	+9.5%*	(2,281)	(2,185)	+4.4%	+6.2%*
Resultado operativo bruto	973	960	+1.4%	+2.5%*	1,783	1,723	+3.5%	+4.1%*
Costo neto de riesgo	(75)	(59)	+27.1%	+29.6%*	(166)	(170)	-2.4%	+18.6%*
Resultado operativo	898	901	-0.3%	+0.8%*	1,617	1,553	+4.1%	+2.8%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	0	(2)	+100.0%	+100.0%*	4	33	-87.9%	-88.6%*
Resultado neto del Grupo reportado	541	568	-4.8%	+1.0%*	970	996	-2.6%	+1.3%*
RONE	18.9%	20.0%			17.0%	17.7%		
RONE subyacente ⁽¹⁾	18.3%	19.2%			17.7%	18.3%		
Costo subyacente para Resultados ⁽¹⁾	54%	53%			55%	54%		

(1) Ajustado por la implementación de la IFRIC 21

Banca Minorista Internacional

A fines de junio de 2018, los préstamos vigentes de la Banca Minorista Internacional ascendían a EUR 91.1mm. Ellos sumaron + 7,2% (+ 8,4% *) vs T2 17, impulsada por la actividad boyante en Europa, un excelente impulso en África en un entorno económico boyante y la confirmación del repunte de la actividad en el segmento de clientes individuales en Rusia. El ingreso de depósitos se mantuvo alto: los depósitos en circulación aumentaron + 5.7% (+ 6.9% *) vs T2 17, a EUR 81.5 mm.

El resultado de la Banca Minorista Internacional fueron 5.3% (7.8% *) más altos que en el T2 17 en EUR 1.385 millones, mientras que los gastos operativos, que incluyeron una provisión por reestructuración por refinanciación en el T2 17, subieron + 10.5% (+ 12.0% *) vs. T2 17. Cuando se reexpresó para esta partida, los gastos operativos aumentaron + 1.9% (+ 3.4% *). El margen bruto operativos ascendió a EUR 598 millones, ligeramente inferior (-0,8%, + 2,8% *) al de T2 17. La contribución de la Banca Minorista Internacional al resultado neto del Grupo fue de EUR 313 millones en el T2 18 (-4,0% vs T2 17).

En el S1 18, el ingreso bancario neto de la Banca Minorista Internacional ascendió a EUR 2.713 millones, un aumento del 4,5% (+ 8,3% *) vs S1 17. La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 542 millones vs EUR 519 millones en el S1 17 (+4,4 %).

En Europa occidental, los préstamos pendientes subieron + 12.3% vs T2 17, en EUR 19.2 mm. La financiación de automóviles continuó disfrutando de un impulso saludable. El resultado totalizó EUR 208 millones y el resultado EUR 115 millones en el T2 18, aumento + 16,2% vs T2 17. El costo neto de riesgo ascendió a EUR



31 millones en el T2 18, ligeramente superior a T2 17 (+ 3,3%). La contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 64 millones, sustancialmente más (+ 23,1%) que en el T2 17.

En la República Checa, el Grupo tuvo otro desempeño comercial sólido. Los préstamos vigentes aumentaron + 5.9% (+ 5.2% *) vs T2 17 a EUR 24.7 mm, impulsados por préstamos a clientes individuales. Los depósitos pendientes subieron + 5,6% (+ 4,8% *) año con año a EUR 31,2 mm. El resultado aumentó + 5.4% (+ 1.9% *) vs T2 17 en EUR 272 millones. Los gastos operativos, que ascendieron a EUR149 millones en el T2 18, incluyeron una provisión de reestructuración de EUR 11.5 millones y, por tanto, 13,7% (10,4% *) más que en el T2 17. La contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 66 millones, hasta 10,0 % vs T2 17, con una devolución de EUR 12 millones en el costo neto de riesgo en el T2 18.

En Rumanía, los préstamos vigentes fueron 1.4% (3.8% *) más altos que en el T2 17 con EUR 6.7 mm, con un fuerte crecimiento en el segmento de clientes individuales. Los depósitos pendientes se mantuvieron estables año con año y ligeramente más altos a tipos de cambio constantes (+ 2,8% *) en EUR 9,5 mm. En un contexto de tasas de interés en alza, el ingreso bancario neto fue más alto que en el T2 17 (+ 5,1%, + 7,2% *) en EUR 145 millones en el T2 18. Los gastos operativos aumentaron + 2,5% al tipo de cambio actual (+ 4,4% *) y ascendió a EUR 81 millones en el T2 18. El costo neto del riesgo, cero en el T2 18, fue EUR 44 millones más que en el T2 17, que incluía pagos de seguros y la venta de carteras de préstamos vencidos. Como resultado, la contribución del grupo BRD al resultado neto del Grupo fue de EUR 31 millones, un -36,7% vs T2 17.

En otros países europeos, los préstamos pendientes subieron + 7.5% (+ 7.9% *) y los depósitos aumentaron 9.1% (+ 9.0% *) vs T2 17. En el T2 18, el resultado aumentó en + 9.0% (+ 8.5% *), mientras que los gastos operativos fueron sustancialmente más altos (EUR +65 millones) que en el T2 17, que se beneficiaron de una provisión por reestructuración de 60 millones de euros. El costo neto del riesgo ascendió a EUR 6 millones, un -60.0% (-60.3% *) vs T2 17 en un entorno económico favorable. La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 45 millones, un -47,7% vs T2 17.

En Rusia, la inflación se mantuvo en un nivel bajo y la tasa clave del Banco de Rusia se mantuvo sin cambios en 7.25% en el T2 18. En este contexto, los préstamos vigentes aumentaron + 12.5% * a tipos de cambio constantes (+ 5.0% al tipo de cambio actual), con un impulso saludable en los préstamos a clientes individuales (+ 12.3% *). Los depósitos pendientes fueron sustancialmente más altos (+ 10.7% *, + 4.2%), tanto para clientes individuales como comerciales. El resultado bancario neto para SG Rusia (1) aumentaron + 9.1% * vs T2 17 (- 6.3% al tipo de cambio actual dada la depreciación del rublo). Los gastos operativos aumentaron + 3.5% * (- 9.9% a tasas de cambio actuales) y el costo neto de riesgo ascendió a EUR 4 millones, vs EUR 9 millones en el T2 17. En general, SG Rusia hizo una contribución positiva al resultado neto del Grupo de EUR 46 millones; fue de EUR 39 millones en el T2 17.

En África, la Cuenca Mediterránea y los Territorios Franceses de Ultramar, en un entorno económico boyante, los préstamos pendientes subieron + 7.0% en el T2 18 (+ 9.1% * vs T2 17) en EUR 20.400 millones, con un impulso comercial saludable en las principales operaciones africanas. Los depósitos pendientes subieron + 7.7% (+ 10.1% *). El resultado bancario neto ascendió a EUR 412 millones en el T2 18, un aumento vs T2 17 (+ 6,2%, + 9,4% *). Durante el mismo período, los gastos operativos se mantuvieron bajo control, un aumento de + 0,4% a los tipos de cambio actuales y un + 2,9% * a tipos de cambio constantes. La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 69 millones en el T2 18, un aumento del 38,0% vs T2. 17.

Seguro

Los negocios de ahorro de seguros de vida aumentaron un + 3,0% en el T2 18 vs T2 17. El negocio también se benefició de una tendencia más fuerte productos vinculados a unidades, con la participación de productos vinculados a unidades en pendientes hasta +2 puntos vs T2 17 en 27%.

Hubo un mayor crecimiento en el seguro de Protección Personal (primas hasta + 6.5% vs T2 17). Asimismo, el seguro de Propiedad / Accidentes siguió creciendo (primas + 7.2% vs T2 17), con un crecimiento sustancial internacional.

El negocio de Seguros tuvo un buen desempeño financiero en el T2 18, con un ingreso bancario neto de + 5.8% vs T2 17, en EUR 220 millones (+ 6.0% * cuando se ajuste por cambios en la estructura del Grupo y en (1) SG Rusia comprende las entidades Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus subsidiarias consolidadas tipos de cambio constantes). La relación costo-ingreso se mantuvo en un nivel bajo (35.5% en el T2 18). La contribución del negocio a la utilidad neta del Grupo aumentó en + 6.7% vs T2 17 a EUR 95 millones.

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



En el S1 18, el ingreso bancario neto aumentó + 9.9% (+ 6.1% *) en EUR 446 millones y la contribución al resultado neto del Grupo fue 11.9% más alto en EUR 179 millones.

Servicios Financieros a Corporaciones

Los servicios financieros a las empresas también disfrutaron de un buen impulso comercial en el T2 18.

El arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas experimentaron un aumento sustancial en su flota de vehículos (+ 10.1% frente al final de T2 17).

Los préstamos pendientes de Financiamiento de Equipo subieron + 7.1% (+ 7.6% *) en el T2 18 vs T2 17, en EUR 17.8 mil millones (excluyendo el factoraje), impulsados por nuevos negocios saludables.

El resultado por servicios financieros a banca neta de las empresas aumentó un + 5,6% en el T2 18 vs T2 17 en EUR 470 millones (+ 1,1% *). Los gastos operativos aumentaron en + 6,3% vs T2 17, a EUR 237 millones (+ 2,5% *). El costo neto del riesgo ascendió a EUR 18 millones, EUR 9 millones vs T2 17. La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 133 millones, un -13.1% vs T2 17, reflejando principalmente la consolidación de ALD para alrededor del 80% en el momento de su flotación bursátil.

En el S1 18, el resultado bancario neto de Servicios Financieros a Empresas llegó a EUR 905 millones, estables vs S1 17 (-3,8% *) y la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 249 millones vs EUR 317 millones en el S1 17.

5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En EUR m	T2 18	T2 17	Cambio		S1 18	S1 17	Cambio	
Resultado neto bancario	2,412	2,399	+0.5%	+2.9%*	4,627	4,958	-6.7%	-3.3%*
Gastos operativos	(1,728)	(1,751)	-1.3%	+1.0%*	(3,752)	(3,760)	-0.2%	+2.9%*
Resultado operativo bruto	684	648	+5.6%	+8.3%*	875	1,198	-27.0%	-23.0%*
Costo neto de riesgo	(7)	(4)	+75.0%	x 5.4	20	(41)	n/s	n/s
Resultado operativo	677	644	+5.1%	+7.4%*	895	1,157	-22.6%	-18.5%*
Resultado neto del Grupo reportado	507	509	-0.4%	+1.2%*	673	894	-24.7%	-21.3%*
RONE	13.6%	13.5%			9.1%	11.8%		
RONE subyacente ⁽¹⁾	11.7%	12.2%			11.0%	13.5%		
Costo subyacente para Resultado ⁽¹⁾	76%	76%	n/s	n/s	77%	72%	n/s	n/s

(1) Ajustado por la implementación del IFRIC 21

Banca Global y Soluciones de Inversionista registró ingresos de EUR 2,412 millones en el T2 18, ligeramente más altos (+ 0.5%) que en el T2 17 (+ 2.9% *), reflejando la capacidad de recuperación de Mercados Globales y Servicios de Inversionista y el impulso saludable en las actividades de Financiamiento.

En el S1 18, el resultado netos bancarios totalizaron EUR 4.627 millones, una baja de -6,7% interanual (-3,3% *) tras una disminución en T1 en actividades de mercado.

Otro evento clave en el T2 18 fue la firma del acuerdo para adquirir EMC (Mercados de Capital y Materias Primas ("Commodities"). El impacto negativo estimado en Capital Común Nivel 1 ascenderá a alrededor de 10 puntos base a partir de 2019. El acuerdo abarca las actividades de Soluciones de Inversionista, Productos de Flujo y Gestión de Activos, incluidas las capacidades asociadas de creación de mercado, ventas y estructuración. En línea con la estrategia de Societe Generale, la adquisición de estas actividades consolidaría la posición de liderazgo global del banco en derivados y soluciones de inversión en todas las clases de activos y contribuiría a la expansión de Lyxor en Europa mediante el fortalecimiento de su franquicia ETF. Una vez que las actividades se hayan integrado completamente, es probable que esta adquisición genere un GOI adicional de alrededor de EUR 150 millones. Tendrá un impacto acumulativo en el ROE del Grupo a partir de 2020.

El Grupo también anunció que había firmado un acuerdo para la eliminación de sus actividades de banca privada en Bélgica.

Mercados Globales y Servicios de Inversionista

El resultado bancario neto de **Mercados Globales y Servicios de Inversionista** ascendió a EUR 1.490 millones en el T2 18, ligeramente inferiores (-0.4%) que en el T2 17 (+ 2.1% *) y EUR 2,862 millones en el S1 18, una disminución de -9.8% vs S1 17 (-6.0% *). A pesar de un comienzo mediocre del trimestre, la franquicia continuó disfrutando de un buen nivel de actividad comercial, con un aumento en todas las regiones, en condiciones de mercado que permanecieron menos favorables en Europa.

En EUR 580 millones, el resultado de **Renta Fija, Divisas y Materias Primas** bajaron -1.0% (+ 2% *) en el T2 18 vs T2 17. El resultado ascendió a EUR 1,115 millones, abajo -18.2% en el S1 18 vs. S1 17. La ganancia de la volatilidad, especialmente en torno a las elecciones italianas, permitió que las actividades de flujo se beneficiaran de un buen nivel de actividad de los clientes en Tasas y Materias Primas, lo que compensaba un mercado de crédito menos boyante. En este entorno, las actividades de productos estructurados registraron un buen nivel de ingresos a pesar de una demanda ligeramente menor.

El resultado de **Patrimonios y Servicios Prime** bajaron un -4,0% en el T2 18 vs T2 17 (-1% *) en EUR 696 millones y un descenso de -7,4% en el S1 18 vs S1 17 en EUR 1,355 millones. El resultado proveniente del efectivo y de las actividades cotizadas de los productos fueron menores en Europa, en un entorno de volatilidad todavía deslucida y junto con la implementación de MiFID 2. Sin embargo, el excelente desempeño de los derivados de flujo y las actividades de Financiamiento junto con la franquicia dinámica de Servicios Prime, ayudaron a la actividad de flujo a registrar mayores ingresos. La actividad comercial y las condiciones del mercado se mantuvieron mixtas en Europa en comparación con otras regiones en el segmento de productos estructurados, que vieron aumentar sus ingresos vs T1 18 pero siguen siendo más bajas que el año pasado.

Los activos bajo custodia de los **Servicios de Valores** ascendieron a EUR 4,089 mm a fines de junio de 2018, un aumento del + 3,6% vs T2 17. En el mismo período, los activos administrados aumentaron un + 2,5% hasta los EUR 636 mm. El resultado de **Servicios de Valores** aumentó un + 15,7% en el T2 18 vs T2 17 en EUR 214 millones. En el S1 18, el aumento fue + 12.6% vs S1 17 en EUR 392 millones. Este fuerte aumento refleja el impulso comercial saludable continuado, tras un excelente primer trimestre, así como el impacto de la revaluación de los valores de Euroclear por EUR 33 millones.

Financiamiento y asesoría

El resultado de **Financiamiento y Asesoría** totalizaron EUR 665 millones, significativamente más altos (+ 5,2%) que en el T2 17 (+ 7,9% *) y en su nivel más alto desde 2016. El resultado ascendió a EUR 1,265 millones en el S1 18 y se mantuvieron estables vs S1 17 (+ 3.6% *). En el T2 18, la actividad comercial fue boyante para todas las actividades de financiación, que gozaron de un excelente nivel de negocios de originación, lo que refleja el dinamismo comercial de las franquicias. Las comisiones también fueron más altas, especialmente en el financiamiento de Bienes Raíces, Envíos y Recursos Naturales. La Banca Global de Transacción también registró un aumento significativo en las comisiones, en particular para Cash Management, en línea con su plan de desarrollo. Estos buenos resultados fueron parcialmente compensados por un mercado lento en banca de inversión.

Gestión de Activos y Patrimonios

El resultado de **Gestión de Activos y Patrimonios** ascendieron a EUR 257 millones en el T2 18, un -5.2% vs T2 17, y EUR 500 millones en el S1 18, una baja de -4.4% vs S1 17.

Los activos bajo administración de **Banca Privada** ascendieron a EUR 119 mm a fines de junio de 2018, más (+ 1,6%) que en marzo de 2018. A pesar de la sana actividad transaccional y el sólido flujo de entrada en Francia, el resultado de Banca Privada continuó impactados por la caída ocupaciones. El resultado bancario neto totalizó EUR 205 millones, un -6.0% frente al alto nivel en el T2 17, mientras que el margen llegó a 104 puntos base vs 110 puntos base en el T2 17. En el S1 18, el resultado ascendió a EUR 390 millones, un -6.7% vs S1 17.

Los activos administrados de Lyxor ascendieron a EUR 119 mil millones, un aumento de + 1.6% vs T1 18, gracias a una moneda favorable y un efecto en el mercado, compensando un ingreso más moderado después de un primer trimestre muy activo. Este total representa un nuevo récord para el negocio. El resultado de Lyxor ascendieron a EUR 47 millones en el T2 18, un -4,1% vs un buen el T2 17, reflejando un ligero descenso en el resultado en el segmento ETF y la menor generación de comisiones de rendimiento en el T2 18. En el S1 18, el resultado ascendió a EUR 99 millones, hasta + 4.2% vs S1 17.

Gastos operativos

Los gastos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversionista bajaron -1.3% (+ 1.0% *) en el T2 18 vs T2 17. En el S1 18, fueron levemente más bajos (-0.2%, + 2.9% *). Cuando se reexpresó para la implementación de la IFRIC 21, los gastos operativos disminuyeron -0.8% vs S1 17, lo que refleja los esfuerzos realizados para controlar los costos. La relación costo / ingreso se situó en 76.8% en el S1 18, luego de linealizar el impacto de IFRIC 21.



Resultados operativos

El margen bruto operativos ascendió a 684 millones de euros, un + 5,6% vs T2 17, y EUR 875 millones en el S1 18, una caída del -27,0% vs S1 17.

En un entorno económico favorable, el costo neto del riesgo ascendió a EUR -7 millones vs EUR -4 millones en el T2 17, lo que refleja una buena gestión del riesgo. En el S1 18, hubo un reembolso de EUR 20 millones en el costo neto de riesgo (EUR -41 millones en el S1 17).

Los resultados operativos de Banca Global y Soluciones de Inversionista ascendieron a EUR 677 millones en el T2 18, un aumento de más del 5,1% vs T2 17, y de EUR 895 mm en el S1 18, un descenso del -22,6%.

Resultado neto

La contribución de la división al resultado neto del Grupo fue de EUR 507 millones en el T2 18, una baja del -0,4%. RONE ascendió a 13.6% en el T2 18, por tercer trimestre consecutivo.

6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En EUR m</i>	T2 18	T2 17	S1 18	S1 17
Resultado neto bancario	(24)	(1,194)	58	(1,242)
<i>Resultado neto bancario ⁽¹⁾</i>	<i>(24)</i>	<i>(970)</i>	<i>58</i>	<i>(1,043)</i>
Gastos operativos	(212)	(58)	(258)	(96)
Resultado operativo bruto	(236)	(1,252)	(200)	(1,338)
<i>Resultado operativo bruto ⁽¹⁾</i>	<i>(236)</i>	<i>(1,028)</i>	<i>(200)</i>	<i>(1,139)</i>
Costo neto de riesgo	5	451	(5)	101
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(28)	210	(32)	207
Resultado neto del Grupo reportado	(257)	(389)	(272)	(786)
<i>Resultado neto del Grupo ⁽¹⁾</i>	<i>(257)</i>	<i>(231)</i>	<i>(272)</i>	<i>(645)</i>

(1) Ajustado por revaluación de pasivos financieros propios en el T2 17 y el S1 17

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión de la propiedad de la sede central del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- la función de Tesorería para el Grupo,
- ciertos costos relacionados con proyectos multifuncionales y ciertos costos incurridos por el Grupo y no refacturados a las empresas.

La revaluación de los pasivos financieros del Grupo ya no se reconoce en el resultado del período debido a la implementación de la IFRS 9 a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, las ganancias ya no se actualizan para este elemento no económico.

El resultado bancario neto del Centro Corporativo ascendió a EUR -24 millones en el T2 18 vs EUR -970 (1) millones en el T2 17, que incluyeron un gasto de EUR -963 millones para la resolución del litigio con Libyan Investment Authority.

Los gastos operativos incluyeron una asignación a la provisión para disputas de EUR 200 millones.

Societe Generale continúa activamente sus conversaciones con las autoridades de los EE. UU. Con el fin de llegar a un acuerdo para resolver la investigación de ciertas transacciones en USD procesadas por Societe Generale que involucran a países que son objeto de sanciones económicas estadounidenses. Aunque el momento y el impacto financiero de un posible acuerdo siguen siendo inciertos, es posible que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas.

Al 30 de junio de 2018, la provisión para disputas, que incluye este caso, ascendió a EUR 1.43 mm.

El margen bruto operativos fue de EUR -236 millones en el T2 18 vs EUR -1.028 (1) millones en el T2 17. No fue posible excluir partidas excepcionales en el S1 18.

El costo neto del riesgo ascendió a EUR 5 millones en el T2 18 vs EUR 451 millones en el T2 17, lo que se vio afectado por el reconocimiento de un reembolso de 750 millones de euros para cubrir la liquidación con el LIA y por una asignación adicional de EUR 300 millones a la provisión para disputas.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos incluyen principalmente la pérdida de capital reconocida de acuerdo con la IFRS 5 sobre la disposición de las actividades del Grupo en Bulgaria y Albania por EUR -27 millones.

La contribución del Centro Corporativo al resultado neto del Grupo fue de EUR -257 millones en el T2 18 (-231 EUR (1) millones en el T2 17) y de EUR -272 millones en el S1 18 (EUR -645 (1) millones en el S1 17).

(1) Excluyendo partidas no económicas



7. CONCLUSIÓN

Societe Generale generó un beneficio neto del Grupo de 1.156 millones de euros en el T2 2018. La ganancia neta subyacente del Grupo de EUR 1,265 millones y ROTE subyacente del 11,2% reflejan el sólido impulso de las empresas, impulsado por la expansión de las franquicias clave del Grupo y la transformación de sus ocupaciones.

De acuerdo con el plan "*Transform to Grow*" anunciado en el mercado en noviembre de 2017, el Grupo ha confirmado su trayectoria estratégica en torno a 5 pilares clave que le permiten ofrecer un crecimiento superior, rentable y sostenible:

- **Crecer**, con actuaciones dinámicas en cada una de las empresas. Después de un comienzo lento del año y en un entorno de tipos de interés bajos, el Grupo espera una ligera disminución del resultado de la Banca Minorista Francesa en 2018. Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros ha confirmado su perfil de crecimiento sostenible y rentable. El Grupo también continuó desarrollando sus franquicias principales en Banca Global y Soluciones de Inversionista.
- **Transformar**, con un gran avance en la Banca Minorista Francesa y la mejora continua en el perfil de riesgo del Grupo.
- **Mantener** una rigurosa disciplina de costos.
- **Completar** el reenfoque, con el anuncio de varias transacciones de eliminación hoy, generando un efecto positivo estimado en el Capital Común Nivel 1 de alrededor de 15 puntos base en 2018-2019. Se esperan otros anuncios importantes de aquí a fin de año.
- **Establecer**, en todos los niveles, una cultura de responsabilidad, en todo el Grupo y sus actividades, dando vuelta la página sobre los asuntos de litigios de LIA e IBOR, implementando el programa de Cultura y Conducta dentro del Grupo e implementando iniciativas comerciales específicas, como la objetivo de contribuir con EUR 100 mm a la financiación de la transición energética entre 2016 y 2020 (ya se ha alcanzado más del 50%).



8. CALENDARIO FINANCIERO 2018

Calendario de comunicación Financiera 2018

Noviembre 8, 2018	Resultados del tercer trimestre 2018
Febrero 7, 2019	Resultados del cuarto trimestre y EF 2018
Mayo 3, 2019	Resultados del primer trimestre 2019
Agosto 1, 2019	Resultados del segundo trimestre y primera mitad de 2019
Noviembre 6, 2019	Resultados del tercer trimestre 2019

Las Medidas Alternativas de Desempeño, especialmente las nociones de resultados bancarios netos para los pilares, gastos operativos, ajuste IFRIC 21, costo (comercial) de riesgo en puntos base, ROE, ROTE, RONE, activos netos, activos netos tangibles y los montos que sirven como base para las diferentes reformulaciones llevadas a cabo (en particular, la transición de los datos publicados a los datos subyacentes) se presentan en las notas de la metodología, así como los principios para la presentación de las relaciones prudenciales.

Este documento contiene declaraciones prospectivas relacionadas con los objetivos y estrategias del Grupo Societe Generale.

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

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

- anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar su negocio y evaluar sus posibles consecuencias;
- evaluar en qué medida la ocurrencia de un riesgo o una combinación de riesgos podría causar que los resultados reales difieran materialmente de los que se proporcionan en este documento y la presentación relacionada.

Por lo tanto, aunque Société Générale cree que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones prospectivas est n sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluidos asuntos que aún no conoce ni a su gerencia o que actualmente no se consideran materiales, y no puede haber garantía que ocurrirán eventos anticipados o que los objetivos establecidos se lograrán realmente. Los factores importantes que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones a futuro incluyen, entre otros, tendencias generales en la actividad económica general y en los mercados de Societe Generale en particular, cambios regulatorios y prudenciales, y el éxito de Societe Generale iniciativas estratégicas, operativas y financieras.

Se puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale en el Documento de Registro presentado en la Autorit  des March s Financiers francesa.

Se recomienda a los inversores que tengan en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo que puedan afectar las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Con excepción de lo requerido por la ley aplicable, Societe Generale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna información o declaraciones prospectivas. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes para las clasificaciones comerciales y las posiciones de mercado son internas.



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	T2 18	T2 17	Cambio	S1 18	S1 17	Cambio
En M EUR						
Resultado neto bancario	6,454	5,199	+24.1%	12,748	11,673	+9.2%
Gatos operativos	(4,403)	(4,169)	+5.6%	(9,132)	(8,813)	+3.6%
Resultados operativos brutos	2,051	1,030	+99.1%	3,616	2,860	+26.4%
Costo de riesgo neto	(170)	259	n/s	(378)	(368)	+2.7%
Resultado operativo	1,881	1,289	+45.9%	3,238	2,492	+29.9%
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(42)	208	n/s	(41)	245	n/s
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	13	13	+0.0%	29	50	-42.0%
Pérdidas por deterioro en el crédito mercantil	0	0	n/s	0	1	n/s
Impuesto sobre la renta	(516)	(302)	+70.9%	(886)	(691)	+28.2%
Resultado neto	1,336	1,208	+10.6%	2,340	2,097	+11.6%
De los cuales, participaciones no controladoras	180	150	+20.0%	334	292	+14.4%
Resultado neto del Grupo	1,156	1,058	+9.3%	2,006	1,805	+11.1%
Índice Nivel 1 al final del periodo	13.6%	14.4%				

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

RESULTADO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR EMPRESAS PRINCIPALES

In M EUR	T2 18	T2 17	Cambio	S1 18	S1 17	Cambio
Banca Minorista Francesa	365	370	-1.4%	635	701	-9.4%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	541	568	-4.8%	970	996	-2.6%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	507	509	-0.4%	673	894	-24.7%
Empresas Centrales	1,413	1,447	-2.3%	2,278	2,591	-12.1%
Centro Corporativo	(257)	(389)	+33.9%	(272)	(786)	+65.4%
Grupo	1,156	1,058	+9.3%	2,006	1,805	+11.1%

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Activos – en millones de euros)	30.06.2018	01.01.2018*
Bancos Centrales	85,456	114,404
Activos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas	382,656	369,112
Derivados de cobertura	12,024	12,718
Activos financieros valuados al valor justo a través de otros resultados globales	57,335	50,468
Valores al costo amortizado	11,428	11,592
Pagadero de bancos al costo amortizado	63,783	53,656
Préstamos de cliente al costo amortizado	427,296	417,391
Diferencias por revaluación en carteras de cobertura contra riesgo de tasa de interés	504	663
Inversión en actividades de seguros	149,134	147,611
Activos fiscales	5,479	6,292
Otros activos	67,548	60,449
Activos no circulantes conservados para su venta	4,313	13
Inversiones contabilizadas por el uso del método patrimonial	655	659
Activos tangibles e intangibles	25,537	24,200
Crédito mercantil	4,874	4,988
Total	1,298,022	1,274,216
(Pasivos – en millones de euros)	30.06.2018	01.01.2018*
Bancos centrales	9,956	5,604
Pasivos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas	373,147	368,550
Derivados de cobertura	6,438	6,146
Valores de deuda emitidos	101,658	103,235
Pagadero a bancos	89,783	88,621
Depósitos de clientes	415,101	410,633
Diferencias por revaluación en carteras de cobertura contra riesgo de tasa de interés	5,481	6,020
Pasivos fiscales	1,153	1,608
Otros pasivos	76,293	69,139
Pasivos no circulantes conservados para su venta	4,042	
Pasivos relacionados a contratos de actividades de seguros	132,258	131,717
Provisiones	5,356	6,345
Deudas subordinadas	13,993	13,647
Total pasivos	1,234,659	1,211,265
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Participación del Grupo, patrimonio de accionistas		
Instrumentos de capital accionario ordinario emitido y reservas de capital	29,585	29,427
Ganancias retenidas	28,542	27,698
Resultado neto	2,006	2,806
Sub-total	60,133	59,931
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(1,174)	(1,503)
Subtotal de capital de Participación del Grupo	58,959	58,428
Participaciones no controladoras	4,404	4,523
Total capital	63,363	62,951
Total	1,298,022	1,274,216

NB. Los préstamos de clientes incluyen financiamiento de arrendamiento.

(*) Balances al 1 de enero de, 2018 después de la primera aplicación de la IFRS 9, excepto por subsidiarias en el sector de seguros.



10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 – Los resultados consolidados del Grupo al 30 de junio de 2018 fueron examinados por el Consejo de Administración el 1 de agosto de 2018.

Los procedimientos de revisión limitados llevados a cabo por los auditores legales están en curso en los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de junio de 2018.

2 – Resultado neto bancario

El resultado bancario neto de los pilares se define en la página 44 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale. Los términos "Resultados" o "Resultados bancarios netos" se utilizan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada del resultado bancario neto de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

3 – Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" que se presentan en las notas 5 y 8.2 a los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 (páginas 390 y siguientes y página 410 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale). El término "costos" también se usa para referirse a Gastos Operativos.

El Índice Costo/Resultado se define en la página 44 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale.

4 – Ajuste IFRIC 21

El ajuste de la IFRIC 21 corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando son vencidos (evento generador) para reconocer solo la porción relacionada con el trimestre actual. es decir, un cuarto del total. Consiste en suavizar el cargo reconocido en consecuencia durante el ejercicio financiero a fin de proporcionar una idea más económica de los costos realmente atribuibles a la actividad durante el período analizado.

5 – Reformulaciones y otros elementos importantes del periodo – Transición de los datos contables a los datos subyacentes

Las partidas no económicas corresponden a la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo y al ajuste del valor de la deuda sobre los instrumentos derivados (DVA). Estos dos factores constituyen las partidas no económicas reformuladas en el análisis de los resultados del Grupo. Conducen al reconocimiento de ganancias autogeneradas que reflejan la evaluación del mercado del riesgo de contraparte relacionado con el Grupo. También se actualizan con respecto a las ganancias del Grupo para los cálculos de la relación prudencial. De acuerdo con la IFRS 9, la variación en la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo ya no se reconoce en las ganancias del período sino en el patrimonio neto. En consecuencia, el Grupo ya no presentará la información publicada reformulada por partidas no económicas.

Además, el Grupo reafirma el resultado y ganancias del pilar de la Banca Minorista Francesa para las asignaciones de provisiones PEL / CEL. Este ajuste facilita la identificación del resultado y ganancias relacionados con la actividad del pilar, al excluir el componente volátil relacionado con los compromisos específicos de los ahorros regulados.

Los detalles de estos artículos, así como los demás elementos que son objeto de una reposición única o recurrente (artículos excepcionales), se proporcionan a continuación, dado que, en la tabla a continuación, los artículos marcados con un asterisco (*) son las partidas no económicas y las partidas marcadas con dos asteriscos (**) son las partidas excepcionales.

La conciliación que permite la transferencia de los datos contables a los datos subyacentes se detalla a continuación.

<i>En M EUR</i>	T2 18	T2 17	Cambio	S1 18	S1 17	Cambio
Resultado Neto Bancario	6,454	5,199	+24.1%	12,748	11,673	+9.2%
<i>Reevaluación de pasivos financieros propios *</i>		(224)			(199)	
<i>DVA*</i>		(3)			(6)	
<i>Liquidación LIA**</i>		(963)			(963)	
Resultado Bancario Neto subyacente	6,454	6,389	+1.0%	12,748	12,841	-0.7%
Gastos operativos	(4,403)	(4,169)	+5.6%	(9,132)	(8,813)	+3.6%
<i>IFRIC 21 linealización</i>	(167)	(145)		338	313	
<i>Provisión para litigios**</i>	(200)			(200)		
Gastos Operativos subyacentes	(4,370)	(4,314)	+1.3%	(8,594)	(8,500)	+1.1%
Costo neto de riesgo	(170)	259	n/s	(378)	(368)	+2.7%
<i>Provisión para litigios**</i>		(300)			(300)	
<i>Liquidación LIA **</i>		750			400	
Costo de Riesgo Neto subyacente	(170)	(191)	-11.0%	(378)	(468)	-19.2%
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(42)	208	n/s	(41)	245	n/s
<i>Venta de Express Bank y Societe Generale Albania**</i>	(27)			(27)		
<i>Cambio en el método de consolidación de Antarius**</i>		203			203	
Utilidades o pérdidas netas subyacentes de otros activos	(15)	5	n/s	(14)	42	n/s
Resultado neto del Grupo	1,156	1,058	+9.3%	2,006	1,805	+11.1%
<i>Efecto en el resultado neto del Grupo de reformulaciones arriba</i>	(109)	(107)		(463)	(746)	
Resultado neto del Grupo subyacente	1,265	1,165	+8.6%	2,469	2,551	-3.2%

* Partidas no económicas

** Partidas excepcionales

6 – Costo de riesgo en puntos base, índice de cobertura para las cuentas pendientes dudosas

El costo del riesgo o el costo comercial del riesgo se define en las páginas 46 y 564 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como un porcentaje de los compromisos de préstamos del balance general, incluidos los arrendamientos operativos

	(En M EUR)	T2 18	T2 17	S1 18	S1 17
Banca Minorista Francesa	Costo Neto de Riesgo	93	135	227	268
	Préstamos brutos pendientes	186,245	178,386	185,727	179,649
	Costo de Riesgo en pb	20	30	24	30
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo Neto de Riesgo	75	43	166	153
	Préstamos brutos pendientes	132,749	125,160	132,190	124,932
	Costo de Riesgo en pb	23	14	25	24
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo Neto de Riesgo	7	3	- 20	40
	Préstamos brutos pendientes	149,283	164,994	148,499	163,342
	Costo de Riesgo en pb	2	1	- 3	5
Centro Corporativo	Costo Neto de Riesgo	- 4	-	5	-
	Préstamos brutos pendientes	6,614	7,497	6,849	7,371
	Costo de Riesgo en pb	- 24	-	15	-
Grupo	Costo Neto de Riesgo	170	181	378	461
	Préstamos brutos pendientes	474,891	476,037	473,264	475,295
	Costo de Riesgo en pb	14	15	16	19

El índice de cobertura bruta para las cuentas pendientes dudosas se calcula como la relación entre las provisiones reconocidas con respecto al riesgo de crédito y las salidas brutas identificadas como incumplidas en el sentido de las reglamentaciones, sin tomar en cuenta ninguna garantía otorgada. Este índice de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con las cuentas pendientes en incumplimiento ("dudoso").

7 - ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Ganancia en Capital) y ROTE (Ganancia en Capital Tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en la página 47 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar el rendimiento sobre el capital de Societe Generale y el rendimiento de la equidad tangible.

RONE (Ganancia en Capital Normativo) determina la ganancia sobre el capital normativo promedio asignado a las empresas del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 47 del Documento de Registro de Societe Generale.

El resultado neto del Grupo utilizado para el indicador de numeración es el resultado neto del grupo ajustado por "intereses, neto de impuestos pagaderos a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, emitir amortizaciones de primas" y "ganancias / pérdidas no realizadas contabilizadas en el capital contable, excluidas las reservas de conversión" (ver nota metodológica No. 9). Para ROTE, el resultado también se actualiza para el deterioro del crédito mercantil.

Los detalles de las correcciones efectuadas en el capital contable para calcular ROE y ROTE para el período se muestran en la tabla siguiente:



<i>Fin del periodo</i>	S1 18	T1 18	2017	S1 17
Patrimonio de Accionistas, participación del Grupo	58,959	58,925	59,373	60,111
Pagarés super subordinados	(9,197)	(8,362)	(8,520)	(10,059)
Pagarés subordinados perpetuos	(274)	(263)	(269)	(279)
Intereses netos de pagadero fiscal a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, emisión de primas amortizadas	(213)	(218)	(165)	(201)
Ganancias/pérdidas no realizadas en libros bajo patrimonio de accionistas, excluyendo reservas por conversión	130	(525)	(1,031)	(1,101)
Provisión para dividendos	(892)	(2,136)	(1,762)	(881)
Capital ROE	48,513	47,421	47,626	47,591
Promedio capital ROE	47,745	47,523	48,087	47,834
Promedio crédito mercantil	(5,155)	(5,158)	(4,924)	(4,788)
Promedio activos intangibles	(1,988)	(1,966)	(1,831)	(1,785)
Promedio capital ROTE	40,602	40,399	41,332	41,261

Cálculo del RONE: Capital promedio asignado a Empresas Centrales (en EUR m)

In EUR m	T2 18	T2 17	Cambio	S1 18	S1 17	Cambio
Banca Minorista Francesa	11,066	10,797	+2.5%	11,226	10,778	+4.2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	11,451	11,352	+0.9%	11,440	11,255	+1.6%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	14,965	15,096	-0.9%	14,856	15,216	-2.4%
Total Empresas Centrales	37,483	37,425	+0.6%	37,522	37,249	+0.7%
Centro Corporativo	10,484	10,539	-0.5%	10,223	10,585	-3.4%
Grupo	47,967	47,784	+0.4%	47,745	47,834	-0.2%

7 – **Los activos netos y los activos netos tangibles** se definen en la metodología de la página 49 del Documento de Registro de 2018 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación:

<i>Fin del periodo</i>	S1 18	T1 18	2017	S1 17
Patrimonio de accionistas, participación del Grupo	58,959	58,925	59,373	60,111
Pagarés súper subordinados	(9,197)	(8,362)	(8,520)	(10,059)
Pagarés subordinados perpetuos	(274)	(263)	(269)	(279)
Intereses netos de pagadero fiscal a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de emisión de primas	(213)	(218)	(165)	(201)
Valor en libros de acciones propias en cartera de negocios	500	174	223	35
Valor de Activos Netos	49,775	50,256	50,642	49,608
Crédito mercantil	(5,140)	(5,163)	(5,154)	(5,027)
Activos intangibles	(2,027)	(1,993)	(1,940)	(1,833)
Valor Neto de Activos Intangibles	42,608	43,100	43,547	42,748
Número de acciones usadas para calcular NAPS**	801,924	801,830	801,067	800,848
NAPS (EUR)	62.1	62.7	63.2	61.9
Valor Neto de Activos Tangibles por acción (EUR)	53.1	53.8	54.4	53.4

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2018, excluidas las acciones en tesorería y las recompras, pero incluyendo las acciones comerciales mantenidas por el Grupo. De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de desvinculación del derecho de suscripción preferente se actualizan mediante el coeficiente de ajuste de la transacción.

8 – Cálculo de Ganancias Por Acción (EPS)

El EPS publicado por Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas definidas por la norma IAS 33 (consulte la página 48 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale). Las correcciones realizadas al resultado neto del Grupo para calcular el EPS corresponden a las reformulaciones realizadas para el cálculo del ROE. Como se especifica en la página 48 del Documento de Registro 2018 de Societe Generale, el Grupo también publica EPS ajustado por el impacto de los elementos no económicos y excepcionales presentados en la nota de metodología No. 5 (EPS subyacente).

El número de acciones utilizado para el cálculo es el siguiente:

Número promedio de acciones (miles)	S1 18	T1 2018	2017	S1 17
Acciones existentes	807,918	807,918	807,754	807,714
Deducciones				
Acciones asignadas para cubrir los planes de opción de acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	5,059	4,704	4,961	4,713
Otras acciones propias y acciones de tesorería	1,252	1,765	2,198	2,645
Número de acciones usadas para calcular el EPS	801,607	801,449	800,596	800,355
Resultado neto del Grupo	2,006	850	2,806	1,805
Intereses, neto de impuestos en pagarés super subordinados y pagarés subordinados perpetuos	(223)	(102)	(466)	(254)
Ganancia de capital neto de impuestos en recompras parciales	0	0	0	0
Resultado neto del Grupo ajustado	1,783	748	2,340	1,551
EPS (en EUR)	2.22	0.93	2.92	1.94
EPS subyacente * (en EUR)	2.80	1.38	5.03	2.87

* Excluyendo las partidas no económicas y excepcionales, incluida la linealización del efecto de la IFRIC 21 (para S1 18, T1 17 y S1 17).

10 – El Capital Común de Nivel 1 del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas CRR / CRD4 aplicables. Los **índices de solvencia** totalmente cargados se presentan proforma para las ganancias actuales, netas de dividendos, para el año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a las proporciones por fases, estas no incluyen las ganancias del año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario. El índice de apalancamiento se calcula de acuerdo con las reglas CRR / CRD4 aplicables, incluidas las disposiciones del acto delegado de octubre de 2014.



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

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

Societe Generale

Societe Generale es uno de los principales grupos europeos de servicios financieros. Basado en un modelo bancario diversificado e integrado, el Grupo combina fortaleza financiera y experiencia comprobada en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible, con el objetivo de ser el socio de confianza para sus clientes, comprometido con las transformaciones positivas de la sociedad y la economía.

Activo en la economía real por más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectado con el resto del mundo. Societe Generale tiene más de 147,000 miembros de personal en 67 países y respalda diariamente a 31 millones de clientes individuales, empresas e inversores institucionales de todo el mundo, ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras a medida. El Grupo se basa en tres negocios centrales complementarios:

- **Banca Minorista Francesa**, que engloba las marcas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada uno ofrece una gama completa de servicios financieros con productos omnicanal a la vanguardia de la innovación digital;
- **Banca Minorista Internacional, Seguros y Servicios Financieros a Empresas**, con redes en África, Rusia, Europa Central y Oriental y negocios especializados que son líderes en sus mercados;
- **Banca Global y Soluciones de Inversionista**, que ofrece experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integradas.

Societe Generale está incluida en los principales índices de inversión socialmente responsable: DJSI (Mundo y Europa), FTSE4Good (Global y Europa), Euronext Vigeo (Mundo, Europa y Eurozona), cuatro de los índices STOXX ESG Leaders y MSCI Low Carbon Leaders Index.

Para obtener más información, puede seguirnos en twitter [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) o visitar nuestro sitio web www.societegenerale.com

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