



BOLETIN DE PRENSA

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

Paris, Noviembre 8, 2018

T3 18: CONFIRMACIÓN DE UN BUEN NIVEL DE RENTABILIDAD: ROTE⁽¹⁾ DE 11.0% EN EL T3 18 Y EL 11.0% EN EL 9M 18

DESTACAMIENTOS

9.0%⁽¹⁾ aumento en los ingresos del Grupo en el T3 18 (+ 4.4% sin la revalorización de los valores de Euroclear), impulsado principalmente por la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, el rebote en los Mercados Globales y el fuerte impulso en Financiamiento y Asesoría

Costos en línea con la meta de 2018 en la Banca Minorista Francesa y el efecto positivo en Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y Banca Global e Inversores Soluciones Buen nivel de **rentabilidad: ROTE⁽¹⁾ de 11.0%** en el T3 18 y 11.0% en el 9M 18

Reorientación continua del Grupo a través de **la firma de un acuerdo para la disposición de Euro Bank (Polonia)**

Nuevos avances en la resolución de litigios.

Mayor fortalecimiento del **balance** y **perfil de riesgo**.

La participación del Grupo en procesos **de transformación positiva** se reconoció a través de varios premios y reconocimientos

DATOS FINANCIEROS CLAVE

- T3 18 **ingresos**⁽¹⁾: EUR 6,530m (+9.0% vs T3 17); 9M 18: EUR 19,278m (+2.4% vs 9M 17)
- T3 18 **gastos operativos**⁽¹⁾: EUR 4,374m (+5.2% vs T3 17); 9M 18: EUR 12,968m (+2.5% vs 9M 17)
- T3 18 **Resultado neto del Grupo**⁽¹⁾: EUR 1,252m (+16.1% vs T3 17); 9M 18: EUR 3,721m (+2.9% vs 9M 17)
- T3 18 **Resultado neto en libros del Grupo** EUR 1,234m (+32.4% vs T3 17); 9M 18: EUR 3,240m (+18.4% vs 9M 17)
- **Ratio CET1 totalmente implementado**: 11.2%
- 9M 18 **Earnings Per Share**: EUR 3.62; **dividend provision**: EUR 1.81 (50% ratio de pago)

Frédéric Oudéa, el Director General del Grupo, comentó:

"Societe Generale publicó resultados sólidos en el T3 18, con un buen nivel de rentabilidad. Nuestros ingresos aumentaron debido al crecimiento confirmado en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y al impulso saludable en Financiamiento y Asesoría y actividades de mercado. El Grupo siguió con su enfoque disciplinado de la administración de costos y el bajo costo del riesgo confirma la calidad de nuestra cartera de préstamos. El Grupo puso fin este trimestre al impacto financiero de los principales litigios con las autoridades de los Estados Unidos en relación con el período de crisis pre-financiera. Finalmente, el Grupo continuó optimizando su cartera de actividades, con el anuncio de la disposición de su filial polaca. A raíz de estos diversos desarrollos y su reconocimiento como uno de los bancos más responsables socialmente de Europa, el Grupo está decidido y confiadamente en la implementación de su plan estratégico".

La nota a pie de página * en este documento corresponde a datos ajustados por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes.

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



1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En EUR m	T3 18	T3 17	Cambio		9M 18	9M 17	Cambio	
Resultado neto bancario	6,530	5,958	+9.6%	+9.9%*	19,278	17,631	+9.3%	+10.9%*
<i>Resultado neto bancario subyacente (1)</i>	6,530	5,993	+9.0%	+9.2%*	19,278	18,834	+2.4%	+3.7%*
Gastos operativos	(4,341)	(4,001)	+8.5%	+8.6%*	(13,473)	(12,814)	+5.1%	+6.6%*
<i>Gastos operativos subyacentes (1)</i>	(4,374)	(4,157)	+5.2%	+5.4%*	(12,968)	(12,657)	+2.5%	+3.8%*
Resultado operativo bruto	2,189	1,957	+11.9%	+12.4%*	5,805	4,817	+20.5%	+22.7%*
<i>Resultado operativo bruto subyacente (1)</i>	2,156	1,836	+17.4%	+18.0%*	6,310	6,178	+2.1%	3.5%*
Costo de riesgo neto	(264)	(512)	-48.4%	-48.3%*	(642)	(880)	-27.0%	-24.0%*
<i>Costo de riesgo neto subyacente (1)</i>	(264)	(212)	+24.5%	+25.3%*	(642)	(680)	-5.6%	-0.3%*
Resultado operativo	1,925	1,445	+33.2%	+34.1%*	5,163	3,937	+31.1%	+33.0%*
<i>Resultado operativo subyacente (1)</i>	1,892	1,624	+16.5%	+17.1%*	5,668	5,498	+3.1%	+3.9%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	2	72	-97.2%	-97.2%*	(39)	317	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Impuesto sobre la renta	(539)	(459)	+17.4%	+16.8%*	(1,425)	(1,150)	+23.9%	+25.4%*
Resultado neto del Grupo reportado	1,234	932	+32.4%	+35.9%*	3,240	2,737	+18.4%	+23.2%*
<i>Resultado neto del Grupo subyacente (1)</i>	1,252	1,079	+16.1%	+18.7%*	3,721	3,616	+2.9%	+6.1%*
ROE	9.3%	6.9%			8.1%	6.6%		
ROTE	10.9%	8.1%			9.6%	7.7%		
<i>ROTE subyacente (1)</i>	11.0%	9.5%			11.0%	10.4%		
<i>Resultado/ Costo subyacente (1)</i>	67%	69%			67%	67%		

(1) Ajustado por elementos no económicos (en el T3 17 y el 9M 17), elementos excepcionales y linealización de la IFRIC 21.

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 7 de noviembre de 2018 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados para el T3 y el 9M 2018 del Grupo Societe Generale.

Las diversas reformulaciones que permiten la transición de los datos subyacentes a los datos publicados se presentan en las notas de la metodología (sección 10.5).

Resultados netos bancarios: EUR 6,530 millones (+ 9.6% vs T3 17), EUR 19,278 millones (+9.3% vs 9M 17)

El ingreso bancario neto subyacente fue significativamente mayor (+ 9.0%) en el T3 18 (+ 4.4% excluyendo la revalorización de los valores de Euroclear) a EUR 6,530 millones frente a EUR 5,993 millones en el T3 17. En el 9M 18, el ingreso bancario neto subyacente totalizó EUR 19,278 millones, un aumento del + 2,4% (+ 0,9% excluyendo la revalorización de los valores de Euroclear) frente a EUR 18.834 millones en el 9M 17.

- Los ingresos de la Banca Minorista Francesa aumentaron un 1,8% en el T3 18 (+ 2,3% frente a T3 17 excluyendo los cambios en la provisión de PEL / CEL) y bajaron un -0,3% en el 9M 18 (-0,6% vs 9M 17 excluyendo PEL / CEL provisión), impulsada por comisiones dinámicas en un entorno aún caracterizado por tasas de interés bajas.
- Los resultados netos bancarios de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros fueron significativamente más altos (+ 7.3%, + 8.0% *) en el T3 18 vs T3 17 y más + 5.1% (+ 6.4% *) en



el 9M 18 vs 9M 17, Impulsado por el crecimiento de las actividades en todas las empresas y regiones geográficas.

- Los ingresos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista fueron mayores en el T3 18 (+ 7.7%) que en el T3 17 debido a un repunte en los mercados globales y al saludable impulso en las actividades de financiamiento y asesoría, y ligeramente menores en el 9M 18 (-2.5%) vs 9M 17.

De acuerdo con la IFRS 9, la variación en la revaluación de los pasivos propios financieros del Grupo ya no se reconoce en el resultado del periodo. En consecuencia, en 2018, el Grupo ya no reafirma sus ganancias por elementos no económicos.

Gastos operativos: EUR -4,341 millones (+ 8,5% frente a T3 17), EUR -13,473 millones (+ 5,1% frente a 9M 17)

Los gastos operativos subyacentes ascendieron a EUR -4,374 millones en el T3 18 frente a EUR -4,157 millones en el T3 17 (+ 5,2%) y EUR -12,968 millones en el 9M 18 frente a EUR -12,657 millones en el 9M 17 (+ 2,5%).

El aumento en los gastos operativos está en línea con el objetivo de todo el año en la Banca Minorista Francesa. Los esfuerzos para apoyar el crecimiento en Banca minorista internacional y Servicios financieros y Soluciones de banca global e inversión dieron como resultado un efecto positivo entre el crecimiento de los ingresos y el aumento de los costos.

La provisión para disputas fue objeto de una asignación de EUR -136 millones en el T3 18, registrada en gastos operativos. El saldo de la provisión para disputas fue de EUR 1.58 mil millones al 30 de septiembre de 2018.

Resultado operativo bruto: EUR 2,189m (+ 11.9% vs T3 17), EUR 5,805m (+ 20.5% vs 9M 17)

Los resultados operativos brutos subyacentes totalizaron EUR 2,156 millones en el T3 18 (EUR 1,836 millones en el T3 17) y EUR 6,310 millones en el 9M 18 (EUR 6,178 millones en el 9M 17).

Costo del riesgo⁽¹⁾: EUR -264 millones en el T3 18, EUR -642 millones en el 9M 18

El costo de riesgo neto subyacente del Grupo ascendió a EUR -264 millones en el T3 18 (EUR -212 millones en el T3 17) y EUR -642 millones en el 9M 18 (EUR -680 millones en el 9M 17).

El costo comercial del riesgo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) fue mayor en el T3 18 en 22 puntos base (17 puntos base en el T3 17) y estable en un nivel bajo de 18 puntos base en el 9M 18 (19 puntos base en el 9M 17).

- En la Banca Minorista Francesa, el costo comercial del riesgo ascendió a 25 puntos base en el T3 18 (22 puntos base en el T3 17) debido a una política de originación selectiva, en un entorno económico favorable.
- El costo de riesgo de la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros se situó en un nivel bajo de 37 puntos base (33 puntos base en el T3 17) y se benefició de las devoluciones de provisiones en la República Checa y Rumania.
- El costo de riesgo de la Banca Global y Soluciones de Inversionista ascendió a 4 puntos base (-1 punto básico en el T3 17) en un entorno que aún se caracteriza por un bajo nivel de deterioro y reclasificaciones como préstamos con rendimiento.

El objetivo para 2018 es un costo de riesgo de entre 20 y 25 puntos base.

El índice bruto de dudas pendientes se ubicó en 3.8% a fines de septiembre de 2018 (4.5% a fines de septiembre de 2017). El índice de cobertura bruta del Grupo para pendientes dudosas se ubicó en 55%⁽²⁾ a fines de septiembre de 2018 (estable vs 30 de junio de 2018).

(1) Cifras de 2018 establecidas de acuerdo con la IFRS 9, cifras de 2017 establecidas de acuerdo con la NIC 39, 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) Relación entre el monto de las provisiones sobre los sobresalientes dudosos y el monto de estos mismos sobresalientes.



Resultado operativo: EUR 1,925 millones (+ 33,2% frente a T3 17), EUR 5,163 millones (+ 31,1% frente a 9M17)

El ingreso operativo subyacente totalizó EUR 1,892 millones en el T3 18 (EUR 1,624 millones en el T3 17) y EUR 5,668 millones en el 9M 18 (EUR 5,498 millones en el 9M 17).

Resultado neto

En EUR m	T3 18	T3 17	9M 18	9M 17
Resultado neto reportado del Grupo	1,234	932	3,240	2,737
Resultado neto del Grupo subyacente ⁽¹⁾	1,252	1,079	3,721	3,616

En %	T3 18	T3 17	9M 18	9M 17
ROTE (reportado)	10.9%	8.1%	9.6%	7.7%
ROTE subyacente ⁽¹⁾	11.0%	9.5%	11.0%	10.4%

El beneficio por acción asciende a 3,62 EUR en el 9M 18 (3,12 EUR (2) en el 9M 17). La provisión de dividendos asciende a EUR 1.81 en el 9M 18 correspondiente a un índice de pago del 50%.

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

(2) Excluyendo artículos no económicos (EPS brutos de EUR 2.98 en el 9M 17)



2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de accionistas del Grupo** ascendió a EUR 60,1 mil millones al 30 de septiembre de 2018 (EUR 59,4 mil millones al 31 de diciembre de 2017; EUR 58,4 mil millones⁽¹⁾ al 1 de enero de 2018). El valor del activo neto por acción fue de EUR 63.40 y el valor del activo neto tangible por acción fue de EUR 54.47.

El balance general consolidado ascendió a EUR 1,304 mil millones al 30 de septiembre de 2018 (EUR 1,274 mil millones al 1 de enero de 2018⁽¹⁾, EUR 1,275 mil millones al 31 de diciembre de 2017). El monto neto de los préstamos pendientes de los clientes al 30 de septiembre de 2018, incluida la financiación del arrendamiento, fue de EUR 410 mil millones (EUR 396 mil millones al 1 de enero de 2018, EUR 404 mil millones al 31 de diciembre de 2017), excluidos los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendieron a EUR 393 mil millones al 30 de septiembre de 2018, frente a los EUR 395 mil millones al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (excluidos los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

Al 30 de septiembre de 2018, la compañía matriz había emitido EUR 32.4 mil millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento promedio de 4.7 años y un margen promedio de 26.9 puntos base (en comparación con el swap a medio plazo de 6 meses, excluyendo a los subordinados). Las filiales habían emitido EUR 3.300 millones. Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo había emitido un total de EUR 35,7 mil millones de deuda a medio / largo plazo. El LCR (Índice de cobertura de liquidez) estaba muy por encima de los requisitos regulatorios al 131% a fines de septiembre de 2018 frente al 127% a fines de junio de 2018. Al mismo tiempo, el NSFR (Índice de financiación neta estable) superó el 100% al final de Septiembre 2018.

Los activos ponderados por riesgo (RWA) del Grupo ascendieron a EUR 364,7 mil millones al 30 de septiembre de 2018 (frente a los EUR 353,3 mil millones a fines de diciembre de 2017) de acuerdo con las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo crediticio representan el 82.2% del total, con EUR 299.8 miles de millones, un + 3,6% más que el 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de septiembre de 2018, el índice de Capital Común Nivel 1 completamente cargado del Grupo se ubicó en 11.2%⁽²⁾ (11.1% a 30 de junio de 2018, 11.4% a fines de diciembre de 2017) hasta 8 puntos base comparado con el 30 de junio de 2018. El índice de Nivel 1 se mantuvo en 13.7% a fines de septiembre de 2018 y el índice de capital total ascendió a 16.9%.

Los artículos elegibles para el índice TLAC representan el 22.8% de RWA y el 6.9% de la exposición apalancada al final de septiembre, que ya está por encima de los requisitos respectivos del FSB para 2019 (19.5% y 6%). Además, los elementos elegibles para la relación MREL también permiten al Grupo cumplir con el nivel mínimo notificado por el SRB, es decir, el 8% del TLOF⁽³⁾. Este nivel del 8% del TLOF representó el 24.36% de RWA a fines de diciembre de 2016, lo que sirvió como referencia para la calibración de SRB.

El índice de apalancamiento se ubicó en 4.1% al 30 de septiembre de 2018 (4.3% a fines de diciembre de 2017).

El Grupo está calificado por cinco agencias de calificación: (i) DBRS: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A (alta)", tendencias positivas, calificación a corto plazo "R-1 (media)"; (ii) FitchRatings: calificación de largo plazo "A", perspectiva estable, calificación de deuda preferente senior "A +", calificación de corto plazo "F1"; (iii) Moody's: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A1", perspectiva estable, calificación a corto plazo "P-1"; (iv) R&I: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva estable; y (v) S&P Global Ratings: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva mejorada el 24 de octubre de 2018, 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 las subsidiarias en el sector de seguros

(2) El índice de incorporación gradual, incluidas las ganancias del año fiscal en curso, asciende al 11,2% a finales de septiembre de 2018, frente al 11,6% a finales de diciembre de 2017 y al 11,9% a finales de septiembre de 2017

(3) TLOF: Total de pasivos y fondos propios

3. BANCA MINORISTA FRANCESA

<i>En EUR m</i>	T3 18	T3 17	Cambio	9M 18	9M 17	Cambio
Resultado neto bancario	1,949	1,914	+1.8%	5,948	5,963	-0.3%
<i>Resultado neto bancario excl. PEL/CEL</i>	1,942	1,898	+2.3%	5,913	5,946	-0.6%
Gastos operativos	(1,358)	(1,339)	+1.4%	(4,199)	(4,111)	+2.1%
Resultado operativo bruto	591	575	+2.8%	1,749	1,852	-5.6%
<i>Resultado operativo bruto excl. PEL/CEL</i>	584	559	+4.4%	1,714	1,835	-6.6%
Costo de riesgo neto	(119)	(105)	+13.3%	(346)	(363)	-4.7%
Resultado operativo	472	470	+0.4%	1,403	1,489	-5.8%
Resultado neto reportado del Grupo	320	320	+0.0%	955	1,021	-6.5%
RONE	11.4%	11.6%		11.3%	12.5%	
RONE subyacente ⁽¹⁾	10.6%	12.7%		11.3%	13.3%	
Resultado/Costo subyacente ⁽¹⁾	71%	69%		71%	68%	

(1) Ajustado por linealización de la IFRIC 21, la provisión del PEL/CEL y el ajuste de provisión de costos de cobertura en el T3 17 y el 9M 17

La Banca Minorista Francesa obtuvo un rendimiento resistente en el T3 18, en el contexto de un entorno de tasa de interés persistentemente bajo y la transformación de las redes francesas.

Actividad y resultado neto bancario.

Las tres marcas de la Banca Minorista Francesa, Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, disfrutaron de un sólido impulso comercial en la T3 18.

Boursorama consolidó su posición como el banco en línea líder en Francia, con casi 1.6 millones de clientes a fines de septiembre de 2018.

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

En el caso de clientes ricos y ricos, la Banca Minorista Francesa cuenta con el respaldo de una sólida plataforma de banca privada, con un número de clientes superior al 5,1% a fines de agosto de 2018 (vs finales de agosto de 2017). La Banca Privada en Francia registró una entrada neta de EUR 3.1 mil millones en los primeros nueve meses del año y un aumento del 3.9% en los sobresalientes en el T3 18 frente a T3 17 a EUR 64.3 mil millones (incluido el Crédit du Nord).

Bancassurance disfrutó de una buena actividad, con un ingreso neto de EUR 411 millones. Los sobresalientes fueron hasta + 2,0% a EUR 94 mil millones, con una participación unida a la unidad del 25%.

En el segmento de clientes comerciales, la Banca Minorista Francesa continuó desarrollando su experiencia para atender a sus clientes, con el despliegue de 4 centros de negocios regionales a fines de octubre. El número de clientes comerciales aumentó en un 1% en comparación con T3 17.

En el caso de los clientes profesionales, Societe Generale continuó fortaleciendo su experiencia / modelo basado en la proximidad, con la apertura de tres "Pro Corners" (*espaces pro*) en el T3 18. El número de clientes profesionales en la Banca Minorista Francesa creció en 1 % vs T3 17.

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



La producción de préstamos inmobiliarios totalizó EUR 4.9 mil millones en el tercer trimestre 18, un descenso del -10,5% frente al tercer trimestre 17, pero un aumento del + 12,0% frente al segundo trimestre 18. La producción de préstamos de consumos se mantuvo dinámica en el T3 18, con un aumento de + 2.6% frente a T3 17 y + 11.1% durante nueve meses.

Los préstamos pendientes a individuos totalizaron EUR 110,3 mil millones y aumentaron + 3.0% en el T3 18 frente a T3 17.

La producción de préstamos de inversión corporativa fue particularmente dinámica en el T3 18, con un aumento de + 18.0% a EUR 3.5 mil millones, con un aumento en el promedio de créditos pendientes de inversión de + 4.2% frente a T3 17.

En general, el promedio de los préstamos pendientes aumentó + 3.5% frente a T3 17 a EUR 186.7 mil millones. El promedio de depósitos pendientes en el balance general ascendió a EUR 201.5 mil millones en el T3 18, un aumento de + 3.0% frente a T3 17, impulsado por depósitos a la vista (+ 8.2%). Como resultado, la proporción promedio de préstamos / depósitos se mantuvo en 93% en el T3 18 (vs 92% en el T3 17).

La Banca Minorista Francesa registró un ingreso bancario neto (luego de neutralizar el impacto de las provisiones de PEL / CEL) de EUR 1,942 millones en el T3 18, un + 2,3% más que el T3 17. En el 9M 18, el ingreso bancario neto bajó un -0,6%. Se espera que los resultados netos bancarios publicados (después de neutralizar el impacto de las disposiciones PEL / CEL) sean ligeramente más bajos (entre -1% y -2%) en 2018 que en 2017 (EUR 7,982 millones).

Cuando se reformularon por el impacto del ajuste de los costos de cobertura (EUR -88 millones en el T3 17), los resultados netos bancarios (después de neutralizar el impacto de las provisiones PEL / CEL) disminuyeron -2.2% en el T3 18 y -2.0% en el 9M 18.

Esta tendencia refleja el fuerte impulso de las tarifas (+ 3,6% frente a T3 17 y + 1,7% frente a 9M 17), con un buen desempeño de las comisiones de servicio y un repunte en las comisiones financieras, especialmente en banca privada y seguros. Este saludable impulso fue compensado por el impacto del entorno de bajas tasas de interés en los ingresos netos por intereses, excluyendo la provisión de PEL / CEL (+ 1.1% vs T3 17 y -4.4% vs 9M 17, con una contracción de 7.2% en el T3 18 y 7.0% en el 9M 18 cuando se reformula por el impacto del ajuste de los costos de cobertura en el T3 17).

Gastos operativos

Los gastos de operación de Banca Minorista Francesa totalizaron EUR 1,358 millones, un aumento de + 1.4% frente a T3 17.

En el 9M 18, aumentaron un + 2.1%, en línea con el aumento esperado en los gastos operativos subyacentes de menos del 3% para el año, y reflejan la aceleración de las inversiones en el proceso de transformación digital y el desarrollo de motores de crecimiento.

Como parte de su plan de transformación, el Grupo cerró notablemente 75 sucursales durante nueve meses. Al mismo tiempo, el Grupo continuó digitalizando las redes bancarias, con la desmaterialización continua de la oferta.

La relación costo / ingreso se ubicó en 71.3% en el T3 18, luego de la linealización del cargo del IFRIC 21 (70.6% en el 9M 18).

Resultados operativos

El costo neto del riesgo aumentó un 13,3% en el T3 18 frente a T3 17 y se mantuvo en un nivel bajo de 25 pb. Los ingresos operativos alcanzaron EUR 472 millones en el T3 18 (+ 0,4% frente a T3 17). En el 9M 18, la Banca Minorista Francesa registró un ingreso operativo de EUR 1.403 millones (EUR 1.489 millones en el 9M 17).



Contribución al Resultado Neto del Grupo.

La contribución de la Banca Minorista Francesa al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 320 millones en el T3 18 (EUR 320 millones en el T3 17). El retorno sobre el capital normativo después de la linealización de la carga del IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL fue de 10.6% (vs 12.7% en el T3 17 reformulado para el ajuste de los costos de cobertura). En el 9M 18, la contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 955 millones (EUR 1,021 millones en el 9M 17).

En el 9M 18, RONE subyacente ascendió a 11.3%.



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

<i>En EUR m</i>	T3 18	T3 17	Cambio		9M 18	9M 17	Cambio	
Resultado neto bancario	2,092	1,949	+7.3%	+8.0%*	6,156	5,857	+5.1%	+6.4%*
Gastos operativos	(1,100)	(1,051)	+4.7%	+5.4%*	(3,381)	(3,236)	+4.5%	+6.3%*
Resultado operativo bruto	992	898	+10.5%	+11.0%*	2,775	2,621	+5.9%	+6.4%*
Costo de riesgo neto	(124)	(111)	+11.7%	+13.1%*	(290)	(281)	+3.2%	+16.4%*
Resultado operativo	868	787	+10.3%	+10.7%*	2,485	2,340	+6.2%	+5.4%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	2	0	n/s	x 21.1	6	33	-81.8%	-82.7%*
Resultado neto reportado del Grupo	532	493	+7.9%	+12.0%*	1,502	1,489	+0.9%	+4.7%*
RONE	18.9%	18.0%			17.6%	17.8%		
RONE subyacente (1)	18.2%	17.4%			17.9%	17.9%		
Resultado/Costo subyacente (1)	54%	56%			54%	55%		

(1) ajustado por linealización de la IFRIC 21

Los resultados netos bancarios totalizaron EUR 2,092 millones en el T3 18, un aumento de + 7.3% en comparación con T3 17, impulsados por un excelente impulso comercial en todas las regiones y negocios. Los gastos operativos aumentaron + 4.7% durante el período, generando un efecto de ramas positivo. El resultado operativo bruto totalizó EUR 992 millones en el T3 18 (+ 10.5% vs T3 17). Hubo un aumento de EUR 13 millones en el costo neto del riesgo, pero, en general, se mantuvo bajo en EUR 124 millones. La contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 532 millones, hasta + 7.9% vs T3 17.

Los ingresos totalizaron EUR 6.156 millones en el 9M 18, un aumento de + 5.1% frente a 9M 17. Los gastos operativos, que incluyeron una amortización de la provisión de reestructuración de EUR 60 millones en el T2 17, se incrementaron en un + 4.5% en comparación con 9M 17. Los resultados operativos brutos fueron mayores a EUR 2,775 millones (+ 5.9% vs 9M 17). El costo neto del riesgo fue ligeramente más alto (+ 3.2%) que en el 9M 17 y la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 1,502 millones (+ 0.9% vs 9M 17). RONE subyacente se situó en el 17,9%.

El 5 de noviembre de 2018, Societe Generale firmó un acuerdo para vender Euro Bank (Polonia) a Bank Millennium. Esta transacción se llevará a cabo en los próximos meses, sujeto a la obtención de las autorizaciones de las autoridades bancarias y de competencia pertinentes. Esta transacción tendrá un impacto de alrededor de + 8 pb en la relación CET 1.

Banca Minorista Internacional

A fines de septiembre de 2018, los préstamos y depósitos pendientes de la Banca Minorista Internacional habían crecido al mismo ritmo, en un + 6.2% (+ 7.0% *) y en un + 5.8% (+ 6.4% *) respectivamente en el T3 18, a EUR 91.5 mil millones y EUR 82,1 mil millones.

El saludable impulso comercial se observó en todas las regiones geográficas, particularmente en el segmento de clientes individuales, lo que resultó en un buen rendimiento de ingresos. Los ingresos aumentaron un + 8.2% (+ 9.9% *) en comparación con T3 17, lo que llevó a los resultados netos bancarios a EUR 1,418 millones en el T3 18.

Al mismo tiempo, los gastos operativos se mantuvieron bajo control en EUR 792 millones, con un aumento moderado de + 4.8% (+ 6.5% *). Estos dos factores dieron como resultado un resultado operativo bruto sustancialmente mayor (+ 12.8%, + 14.5% *) a EUR 626 millones en el T3 18. La contribución al resultado neto del Grupo aumentó en consecuencia (+ 13.0% frente a T3 17) a EUR 313 millones T3 18.



En el 9M 18, los resultados netos bancarios totalizaron EUR 4.131 millones y la contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 855 millones, un aumento del + 5,7% (+ 8,8% *) y del + 7,4%, respectivamente, año con año.

En Europa occidental, los préstamos pendientes aumentaron un 11,9% frente al T3 17, con EUR 19.500 millones, impulsados por una actividad automotriz boyante y un entorno económico favorable. Los ingresos ascendieron a EUR 215 millones y el resultado operativo bruto a EUR 118 millones en el T3 18; ambos fueron significativamente más altos (+ 8,6% y + 12,4% respectivamente) que en el T3 17. La contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 61 millones, o + 8,9% durante el mismo período.

En la República Checa, hubo un aumento tanto en los préstamos pendientes (+ 3,2% interanual, +2,2%*) como en los depósitos pendientes (+ 5,2% interanual, + 4,2% *), especialmente en el mercado individual. segmento de clientes. Este efecto de volumen, combinado con un aumento en las tasas, llevó los resultados netos bancarios a EUR 284 millones, un alza + 10.1% vs T3 17 (+ 8.5% *). La gestión disciplinada de los costos, que fue 3.0% más alta que en el T3 17 (+ 1.7% *) a EUR 136 millones, aceleró el crecimiento en el resultado operativo bruto que fue sustancialmente más alto (+ 17.5%, + 15.6% *) a EUR 148 millones en el T3 18. Finalmente, la franquicia hizo una contribución sólida al resultado neto del Grupo de EUR 77 millones en el T3 18, un aumento de + 30.5% en comparación con T3 17, con una devolución de EUR 11 millones en el costo neto de riesgo.

En Rumania, los préstamos pendientes ascendieron a EUR 6.700 millones, estables al tipo de cambio actual y ligeramente más elevados (+ 1,5% *) a tipos de cambio constantes. Los depósitos pendientes aumentaron + 1,0% (+ 2,4% *), como resultado del aumento general de los salarios, a EUR 9,4 mil millones en el T3 18. En un contexto de aumento de las tasas de interés, los resultados netos bancarios aumentaron + 11,4% (+ 13,0% *) en el T3 18 a EUR 156 millones. En términos relativos, los gastos operativos aumentaron + 5.0% (+ 6.3% *) a EUR 84 millones. A EUR 72 millones el rendimiento operativo fue sustancialmente mayor (+ 20.0%, + 21.9% *) que en el T3 17. Los riesgos se mantuvieron bajo control, con un costo de riesgo neto estable vs T3 17. La contribución de la franquicia al resultado neto del Grupo mejoró en un + 14,7% a EUR 39 millones en el T3 18.

En otros países europeos, los préstamos pendientes aumentaron un 9,0% (+ 8,3% *) y los depósitos pendientes aumentaron un 7,9% (+ 7,0% *) frente a T3 17. Los ingresos aumentaron un + 14,5% (+ 13,8% *) para EUR 174 millones, lo que refleja el buen desempeño de todos los segmentos de clientes, particularmente en Serbia, mientras que los gastos operativos fueron 4.4% más altos (+ 3.9% *). El costo neto del riesgo se mantuvo bajo control en todos los países, con una disminución significativa del -13.3% (-13.9% *). La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 51 millones, sustancialmente mayor (+ 41.7%) que en el T3 17.

En Rusia, hubo una confirmación adicional de la expansión comercial en el segmento de clientes individuales, en el contexto de la depreciación del rublo. Como resultado, los préstamos pendientes continuaron con su tendencia alcista (+ 11.3% * a tipos de cambio constantes, + 2.0% a los tipos de cambio actuales). La entrada de depósitos fue altamente positiva (+ 18.0% *, + 9.6%), impulsada tanto por los segmentos de clientes individuales como por los negocios, dado el exceso de liquidez en el mercado. Los resultados netos bancarios de SG Rusia (1) ascendieron a EUR 207 millones en el T3 18, un aumento del + 11,1% * (+ 0,6% al tipo de cambio actual). Los gastos operativos aumentaron +7,7% * a EUR 133 millones en el T3 18 (-1,6% a los tipos de cambio actuales). El costo neto del riesgo aumentó en EUR 10 * millones y se mantuvo en un nivel generalmente bajo de EUR 20 millones en el T3 18. SG Rusia hizo una contribución positiva al resultado neto del Grupo de EUR 43 millones (+ 8,6%* a tipos de cambio constantes vs T3 17, -4.5% al tipo de cambio vigente).

En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, la actividad comercial fue en general saludable en todas las regiones geográficas. Los préstamos pendientes aumentaron + 7,4% (+8,1% *) contra T3 17 a EUR 20,3 mil millones en el T3 18, con depósitos pendientes hasta + 6,5% (+7,3% *) a EUR 20,2 mil millones. Los resultados netos bancarios alcanzaron los EUR 403 millones, un aumento del + 6,3% (+ 8,1% *) en comparación con T3 17, un poco menoscabado por las dificultades macroeconómicas encontradas en Benin y Chad. La contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 50 millones (EUR 56 millones en el T3 17), impactada por un efecto estacional en los gastos operativos (+ 9,4%, + 10.6% *) y un costo neto de riesgo de hasta + 17.4% (+ 19.4% *) en el T3 18.

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



Seguro

El negocio de seguros de vida registró un aumento de + 3.2% * en el T3 18 frente a T3 17. El negocio también se benefició de una tendencia favorable hacia los productos vinculados a la unidad, con la participación de productos vinculados a la unidad en destacados +2 puntos vs T3 17 al 28%.

Hubo un mayor crecimiento en los seguros de protección personal (las primas aumentaron un + 8,9%* en comparación con T3 17). Del mismo modo, los seguros de Propiedad / Accidentes continuaron disfrutando de un fuerte crecimiento (las primas aumentaron + 12.4% * en comparación con T3 17), especialmente a nivel internacional.

El negocio de seguros registró un aumento de los resultados netos bancarios de + 2,4% frente a T3 de 17 a EUR 217 millones (+ 2,7% * cuando se ajustó por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes). Los gastos operativos aumentaron + 5,5% (+ 5,8% *) en comparación con T3 17, lo que refleja la expansión del negocio y las inversiones relacionadas con cambios regulatorios. La relación costo / ingreso se mantuvo en un nivel bajo (35.5% en el T3 18). La contribución de la empresa al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 94 millones, un incremento del + 3,3% frente a T3 17.

En los 9M 18, los resultados netos bancarios aumentaron un + 7.3% (+ 5.0% *) a EUR 663 millones y la contribución al resultado neto del Grupo fue 8.8% mayor a EUR 273 millones.

Servicios Financieros a Empresas

Los Servicios Financieros a Empresas mantuvieron un buen impulso comercial en el T3 18.

El arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas experimentaron un aumento sustancial en su flota de vehículos (+ 9.8% frente al final de T3 17) a 1.626 millones de vehículos en el T3 18, impulsados por la estrategia de diversificación de los canales de distribución.

Los préstamos pendientes de Financiamiento de Equipo aumentaron un 5,6% (+ 5,9% *) en el T3 18 frente a T3 17, con EUR 17.7 mil millones (excluyendo factoraje), impulsados principalmente por el buen desempeño en Escandinavia.

En este contexto, los resultados netos bancarios de Servicios Financieros a Empresas aumentaron un + 7,3% en el T3 18 en comparación con T3 17 a EUR 457 millones (+ 4,8% *). Los gastos operativos aumentaron en un + 4,1% frente a T3 17, a EUR 231 millones (+ 1,7% *). El costo neto del riesgo ascendió a EUR 21 millones, un aumento de EUR 7 millones. La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 125 millones, estable vs T3 17.

En los 9M 18, los resultados netos bancarios de Servicios Financieros a Empresas ascendieron a EUR 1.362 millones, un aumento de + 2,3% frente a 9M 17. La contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 374 millones frente a EUR 442 millones en el 9M 17, un descenso de -15.4 %, reflejando principalmente la consolidación de ALD en torno al 80% en el momento de su flotación en el mercado de valores.

5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En Eur m	T3 18	T3 17	Cambio		9M 18	9M 17	Cambio	
Resultado neto bancario	2,178	2,022	+7.7%	+7.5%*	6,805	6,980	-2.5%	-0.2%*
Gastos operativos	(1,710)	(1,618)	+5.7%	+5.6%*	(5,462)	(5,378)	+1.6%	+3.7%*
Resultado operativo bruto	468	404	+15.8%	+15.1%*	1,343	1,602	-16.2%	-13.6%*
Costo de riesgo neto	(15)	4	n/s	n/s	5	(37)	n/s	n/s
Resultado operativo	453	408	+11.0%	+10.4%*	1,348	1,565	-13.9%	-11.4%*
Resultado neto reportado del Grupo	345	325	+6.2%	+5.4%*	1,018	1,219	-16.5%	-14.2%*
RONE	8.7%	8.7%			8.9%	10.7%		
RONE subyacente (1)	6.9%	7.0%			9.5%	11.3%		
Costo/Resultado subyacente (1)	83%	84%			79%	76%		

(1) Ajustado por linealización de la IFRIC 21

La Banca Global y Soluciones de Inversionista registró ingresos de EUR 2,178 millones en el T3 18, un 7,7% más que en el T3 17 (+ 7,5% *), lo que refleja el repunte en los mercados globales y el excelente impulso en financiamiento y asesoría.

En los 9M 18, los resultados netos bancarios de la división totalizaron EUR 6,805 millones, un -2.5% menos que en el 9M 17, luego de una disminución en el S1 en los Mercados Globales.

Mercados Globales y Servicios de Inversionistas

Los resultados netos bancarios de los **Mercados Globales y Servicios de Inversionistas** ascendieron a EUR 1.252 millones en el T3 18, un 7,9% más que en el T3 17 (+ 7,7% *), debido al repunte de las actividades de Capital y al buen desempeño de las Tasas y Productos Básicos, compensando una Mercado de crédito menos boyante en Europa. En línea con los trimestres anteriores, los Estados Unidos y Asia obtuvieron otro excelente desempeño, con una mejora frente a T3 17 debido principalmente al buen desempeño en derivados de acciones. Los resultados netos bancarios de la división totalizaron EUR 4,114 millones en el 9M 18, un descenso de -5.1% año con año (-2.4% *).

Los ingresos de **Capitales y Servicios Prime** aumentaron un + 19% en el T3 18 en comparación con T3 17 a EUR 593 millones, debido principalmente al buen desempeño en los Estados Unidos y en los productos estructurados, que compensaron el menor desempeño de la actividad de Capital de Efectivo. Los ingresos totalizaron EUR 1.948 millones en el 9M 18, un descenso -0.7% vs 9M 17.

Con EUR 494 millones, los ingresos de **Renta Fija, Divisas Y Materias Primas** se mantuvieron estables en el T3 18 frente a T3 17. La actividad de tasas experimentó un repunte en el T3 18 en un contexto de aumento de la demanda de los clientes. Sin embargo, este negocio se vio afectado negativamente por la baja liquidez en el mercado de crédito europeo durante el verano. Los ingresos totalizaron EUR 1.609 millones en el 9M 18, una disminución de -13,4% frente a 9M 17.

Los activos bajo custodia de los **Servicios de Valores** ascendieron a EUR 4.084 millones a finales de septiembre de 2018, un aumento + 3,3% frente a T3 17. Durante el mismo período, los activos bajo administración disminuyeron un -1,6% a EUR 643 mil millones. Los ingresos de Servicios de Valores se mantuvieron prácticamente estables en el T3 18 frente a T3 17 a EUR 165 millones (-0.6%), con un buen nivel de comisiones que compensó la disminución en los ingresos por intereses. En el 9M 18, el aumento fue + 8,4% vs 9M 17 a EUR 557 millones. Este fuerte aumento refleja el continuo impulso comercial saludable.



Financiamiento y Asesoría

Los resultados netos bancarios de **Financiamiento y Asesoría** totalizaron EUR 692 millones en el T3 18, un 9,3% más que en el T3 17 y en su nivel más alto desde 2016. Los resultados netos bancarios ascendieron a EUR 1,957 millones en el 9M 18 (+ 3,3% frente a 9M 17).

Todas las actividades de Financiamiento se beneficiaron de una nueva producción robusta y registraron mayores ingresos. El financiamiento de activos (aeronaves, transporte y bienes raíces) continuó creciendo, con un nivel de negocios nuevos más alto que en 2017. La división de Productos respaldados por activos experimentó una mayor expansión, especialmente en Asia. Las ganancias de la Banca Global de Transacción fueron mayores en el T3 18, con un crecimiento de los ingresos en particular para Gestión de Efectivo y Banca Corresponsal

Gestión de Activos y Patrimonios

Los resultados netos bancarios de la línea de negocios de **Gestión de Activos y Patrimonios** totalizaron EUR 234 millones en el T3 18, un + 2,2% frente a T3 17, y EUR 734 millones en el 9M 18, un -2,4% frente a 9M 17.

Los activos bajo administración de la Banca Privada ascendieron a EUR 121 mil millones a fines de septiembre de 2018. Impulsados por un fuerte ingreso en Francia, aumentaron + 1.3% en comparación con junio de 2018. Los ingresos de la Banca Privada totalizaron EUR 184 millones en el T3 18, también mayores (+2.2 %) que en el T3 17, impulsado por el buen desempeño en Francia. Los ingresos ascendieron a EUR 574 millones en el 9M 18, una disminución de -4.0% frente a 9M 17, impactados por el declive de las actividades internacionales durante el período.

Los activos bajo gestión de **Lyxor** ascendieron a EUR 125 mil millones en el T3 18, un 5% más que en el segundo trimestre 18. Los ingresos ascendieron a EUR 45 millones, el mismo nivel que los ingresos en el T3 17. La buena entrada en el componente de Gestión Activa compensa la presión de margen en la actividad de la ETF. Los ingresos ascendieron a EUR 144 millones en el 9M 18, un aumento del +2,9% en comparación con 9M 17.

Gastos operativos

Los gastos operativos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista aumentaron un + 5.7% en el T3 18 en comparación con el nivel excepcionalmente bajo en el T3 17, generando un efecto de ramas positivo. En el 9M 18, subieron un + 1.6% (+ 3.7% *).

Resultados operativos

Los resultados operativos brutos alcanzaron los EUR 468 millones, un aumento del + 15,8% frente al T3 17, y de EUR 1.343 millones en el 9M 18, un descenso del -16,2% frente al 9M 17.

El costo neto de riesgo ascendió a EUR -15 millones en el T3 18. En el 9M 18, hubo una devolución de EUR 5 millones en el costo neto de riesgo (EUR -37 millones en el 9M 17), lo que refleja la buena gestión de riesgo de la división.

Los ingresos operativos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista totalizaron EUR 453 millones en el T3 18, un aumento de + 11% frente a T3 17, y EUR 1,348 millones en el 9M 18, una baja de - 13.9%.

Resultados netos

La contribución de la división al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 345 millones en el T3 18, un aumento del + 6,2%. El RONE subyacente ascendió al 9,5% en el 9M 18.



6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En EUR m</i>	T3 18	T3 17	9M 18	9M 17
Resultado neto bancario	311	73	369	(1,169)
<i>Resultado neto bancario (1)</i>	311	20	369	(1,023)
Gastos operativos	(173)	7	(431)	(89)
Resultado operativo bruto	138	80	(62)	(1,258)
<i>Resultado operativo bruto (1)</i>	138	27	(62)	(1,112)
Costo de riesgo neto	(6)	(300)	(11)	(199)
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	1	72	(31)	279
Resultado neto reportado del Grupo	37	(206)	(235)	(992)
<i>Resultado neto del Grupo (1)</i>	37	(244)	(235)	(888)

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión apropiada de la sede del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- la función de Tesorería del 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 propios financieros del Grupo ya no se reconoce en el resultado del periodo 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 esta partida no económica.

Los resultados netos bancarios del Centro Corporativo totalizaron EUR 311 millones en el T3 18 frente a EUR 20 ⁽¹⁾ millones en el T3 17 e incluyeron la revaluación de los valores de Euroclear por un valor de EUR +271 millones.

Los gastos operativos incluyeron una asignación a la provisión para disputas de EUR -136 millones. Al 30 de septiembre de 2018, la provisión para litigios ascendía a EUR 1.580 millones. El costo financiero esperado de la futura solución del Caso de Sanciones de los Estados Unidos está totalmente cubierto por la provisión asignada dentro de la provisión para disputas.

El resultado operativo bruto fue de EUR 138 millones en el T3 18 frente a EUR 27 ⁽¹⁾ millones en el T3 17. En el 9M 18, el resultado operativo bruto excluyendo el impacto de elementos excepcionales ascendió a EUR 274 millones y EUR 3 millones después de la reevaluación de la revaluación de Valores euroclear.

El costo neto del riesgo ascendió a EUR -6 millones en el T3 18 frente a EUR -300 millones en el T3 17, que incluyó una asignación adicional de EUR -300 millones a la provisión para disputas.

La contribución del Centro Corporativo al resultado neto del Grupo fue de EUR +37 millones en el T3 18 (EUR -244 ⁽¹⁾ millones en el T3 17).

(1) Excluyendo elementos no económicos para datos de 2017



7. CONCLUSIÓN

Societe Generale generó un resultado neto del Grupo de EUR 1,234 millones y un ingreso neto subyacente del grupo de EUR 1,252 millones en el T3 18. El ROTE subyacente se ubicó en 11.0%.

Societe Generale continuó implementando su plan estratégico en el T3 18, en torno a sus 5 pilares clave:

- **Creciendo**, con los ingresos subyacentes del Grupo hasta + 9.0% en el T3 18 (+ 4.4% excluyendo la revalorización de los valores de Euroclear). En un entorno de tasas de interés persistentemente bajas, los ingresos de la Banca Minorista Francesa demostraron ser resistentes. El crecimiento en la banca minorista internacional y los servicios financieros continuó en todas las empresas y regiones geográficas. El desempeño de la Banca Global y Soluciones de Inversionista se sustentó en el repunte de las actividades del mercado y en el crecimiento de los negocios de Asesoramiento y Financiamiento.
- **Transformar**, con la transformación en curso de la Banca Minorista Francesa y el fortalecimiento del perfil de riesgo del Grupo.
- **Cumplir con el control de costos** con costos en línea con el objetivo de 2018 en la Banca Minorista Francesa y un efecto positivo en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y en la Banca Global y Soluciones de Inversionista.
- **Completando** el reenfoque, con el anuncio de la firma del acuerdo para la disposición de Euro Bank (Polonia) y los anuncios de varias disposiciones previstas para los próximos trimestres.
- **Establecer**, en todos los niveles, una cultura de responsabilidad en todo el Grupo y sus actividades, en particular a través de un mayor progreso en la resolución de asuntos de litigios y la participación del Grupo en los procesos de transformación positiva.



8. CALENDARIO FINANCIERO 2018/2019

Calendario de Comunicación Financiera 2018/2019

Febrero 7, 2019	Resultados del cuarto trimestre y AF 2018
Mayo 3, 2019	Resultados del primer trimestre 2019
Agosto 1, 2019	Resultados del Segundo trimestre y primera mitad 2019
Noviembre 6, 2019	Resultados del tercer trimestre 2019

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

Este documento contiene declaraciones a futuro 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 los principios y métodos contables de acuerdo con las IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera) según lo adoptado en la Unión Europea, así como la aplicación de Regulaciones prudenciales existentes.

Estas declaraciones prospectivas también se han desarrollado a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un entorno competitivo y regulador determinado. 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 en la presentación relacionada.

Por lo tanto, aunque Societe Generale cree que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones a futuro están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluidos los asuntos que aún no conocen o su administración o que actualmente no se consideran importantes, y no puede haber ninguna garantía. que ocurrirán los eventos anticipados o que los objetivos establecidos realmente se lograrán. Los factores importantes que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones a futuro incluyen, entre otras, las tendencias generales en la actividad económica general y en los mercados de Societe Generale en particular, los 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 ante la Autorité des Marchés Financiers de Francia.

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



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

RESULTADO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR EMPRESAS PRINCIPALES

En EUR m	T3 18	T3 17	Cambio	9M 18	9M 17	Cambio
Banca Minorista Francesa	320	320	0.0%	955	1,021	-6.5%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	532	493	+7.9%	1,502	1,489	+0.9%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	345	325	+6.2%	1,018	1,219	-16.5%
Empresas Centrales	1,197	1,138	+5.2%	3,475	3,729	-6.8%
Centro Corporativo	37	(206)	n/s	(235)	(992)	+76.3%
Grupo	1,234	932	+32.4%	3,240	2,737	+18.4%



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(ACTIVOS – En millones de euros)	30.09.2018	01.01.2018
Bancos Centrales	92,570	114,404
Activos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas	373,844	369,112
Derivados de cobertura	11,272	12,718
Activos financieros valuados al valor justo a través de otros resultados globales	52,203	50,468
Valores al costo amortizado	11,515	11,592
Pagadero de bancos al costo amortizado	68,183	53,656
Préstamos de cliente al costo amortizado	433,871	417,391
Diferencias por revaluación en carteras de cobertura contra riesgo de tasa de interés	443	663
Inversión en actividades de seguros	149,868	147,611
Activos fiscales	5,422	6,292
Otros activos	67,943	60,449
Activos no circulantes conservados para su venta	5,151	13
Inversiones contabilizadas por el uso del método patrimonial	666	659
Activos tangibles e intangibles	26,060	24,200
Crédito mercantil	4,862	4,988
Total	1,303,873	1,274,216

(PASIVOS – En millones de euros)	30.09.2018	01.01.2018
Bancos centrales	7,110	5,604
Pasivos financieros al valor justo a través de utilidades o pérdidas	364,204	368,550
Derivados de cobertura	6,090	6,146
Valores de deuda emitidos	114,082	103,235
Pagadero a bancos	96,789	88,621
Depósitos de clientes	411,434	410,633
Diferencias por revaluación en carteras de cobertura contra riesgo de tasa de interés	4,708	6,020
Pasivos fiscales	1,286	1,608
Otros pasivos	77,098	69,139
Pasivos no circulantes conservados para su venta	4,940	
Pasivos relacionados a contratos de actividades de seguros	132,924	131,717
Provisiones	5,364	6,345
Deudas subordinadas	13,103	13,647
Total pasivos	1,239,132	1,211,265

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Participación controladora, patrimonio de accionistas		
Instrumentos de capital accionario ordinario emitido y reservas de capital	29,722	29,427
Ganancias retenidas	28,411	27,698
Resultado neto	3,240	2,806
Subtotal	61,373	59,931
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(1,224)	(1,503)
Subtotal de capital de Participación controladora	60,149	58,428
Participaciones no controladoras	4,592	4,523
Total capital	64,741	62,951
Total	1,303,873	1,274,216

NB. Los préstamos de clientes incluyen financiamiento de arrendamiento.



(**) (**) El Grupo firmó un acuerdo para la disposición del Euro Bank el 5 de noviembre de 2018. Las contribuciones de esta entidad al balance del Grupo incluyen principalmente EUR 2,797 millones de préstamos a clientes, EUR 938 millones de importes debidos a bancos y EUR 1,675 millones de depósitos de clientes. No se deben provisionar pérdidas no realizadas en el estado de resultados al 30 de septiembre de 2018.

Al 30 de septiembre de 2018, aún no se había establecido la naturaleza altamente probable de que esta entidad se vendería en los próximos doce meses. En consecuencia, en el balance general consolidado al 30 de septiembre de 2018, los activos y pasivos de la entidad continúan presentándose en sus partidas originales.



10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 – Los resultados consolidados del Grupo al 30 de septiembre de 2018 fueron examinados por el Consejo de Administración el 7 de noviembre de 2018.

La información financiera presentada con respecto al tercer trimestre y los primeros nueve meses del año que finaliza el 30 de septiembre de 2018 se ha preparado de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Esta información no ha sido auditada.

2 – Resultado neto bancario

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

3 – Gastos operativos

Los **gastos operativos** corresponden a los "Gastos operativos" tal como se presentan en las notas 5 y 8.2 de 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 los gastos operativos.

La relación **costo / ingreso** se define en la página 44 del documento de registro de Societe Generale 2018.

4 – Ajuste de la IFRIC 21

El **ajuste de la IFRIC 21** corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando vencen (evento que genera) para reconocer solo la parte relacionada con el trimestre actual, es decir, un cuarto del total. Consiste en suavizar la carga reconocida en consecuencia durante el año financiero para brindar una idea más económica de los costos realmente atribuibles a la actividad durante el período analizado.

5 – Reformulaciones y otras partidas significativas para el periodo – Transición de datos contables a datos subyacentes

Las **partidas no económicas** corresponden a la revalorización de los propios pasivos financieros del Grupo y al ajuste del valor de la deuda en instrumentos derivados (DVA). Estos dos factores constituyen los elementos no económicos reformulados en los análisis de los resultados del Grupo. Llevan 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 propios pasivos financieros del Grupo ya no se reconoce en las ganancias del período, sino en el patrimonio de los accionistas. En consecuencia, el Grupo ya no presentará la información publicada reformulada para elementos no económicos.

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

Los detalles de estos elementos, así como los otros elementos que son objeto de una actualización única o recurrente (elementos excepcionales), se proporcionan a continuación, dado que, en la tabla a continuación, los elementos marcados con un asterisco (*) son los elementos no económicos y los elementos marcados con dos asteriscos (**) son los elementos excepcionales.



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

<i>En EUR m</i>	T3 18	T3 17	Cambio	9M 18	9M 17	Cambio
Resultado Neto Bancario	6,530	5,958	+9.6%	19,278	17,631	+9.3%
<i>Reevaluación de pasivos financieros propios *</i>		53			(146)	
<i>DVA*</i>		0			(6)	
<i>Ajuste de costos de cobertura**</i>		(88)			(88)	
<i>Liquidación LIA**</i>					(963)	
Resultado Bancario Neto subyacente	6,530	5,993	+9.0%	19,278	18,834	+2.4%
Gastos operativos	(4,341)	(4,001)	+8.5%	(13,473)	(12,814)	+5.1%
<i>IFRIC 21 linealización</i>	(169)	(157)		169	157	
<i>Provisión para disputas**</i>	(136)			(336)		
Gastos operativos subyacentes	(4,374)	(4,158)	+5.2%	(12,968)	(12,657)	+2.5%
Costo de riesgo neto	(264)	(512)	-48.4%	(642)	(880)	-27.0%
<i>Provisión para disputas**</i>		(300)			(600)	
<i>Liquidación LIA**</i>					400	
Costo de Riesgo Neto Subyacente	(264)	(212)	+24.5%	(642)	(680)	-5.6%
Utilidad o pérdida neta de otros activos	2	72	n/s	(39)	317	n/s
<i>Venta de Express Bank y Societe Generale Albania**</i>				(27)		
<i>Cambio en el método de consolidación de Antarius**</i>					203	
<i>Disposición SG Fortune**</i>		74			74	
Utilidades o pérdidas netas subyacentes de otros activos	2	(2)	n/s	(12)	40	n/s
Resultado neto del Grupo	1,234	932	+32.4%	3,240	2,737	+18.4%
<i>Efecto en el resultado neto del Grupo de las reformulaciones anteriores</i>	(18)	(147)		(481)	(879)	
Underlying Group net income	1,252	1,079	+16.1%	3,721	3,616	+2.9%

* Elementos no económicos

** Elementos excepcionales

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

El costo del riesgo o el costo comercial del riesgo se definen 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 porcentaje de los compromisos de préstamos del balance, incluidos los arrendamientos operativos

(En EUR m)		T3 18	T3 17	9M 18	9M 17
Banca Minorista Francesa	Costo de Riesgo Neto	118	100	346	369
	Préstamos brutos pendientes	186,639	184,283	186,031	181,194
	Costo de riesgo en pb	25	22	25	27
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo de Riesgo Neto	124	105	290	257
	Préstamos brutos pendientes	135,671	125,914	133,350	125,259
	Costo de riesgo en pb	37	33	29	27
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo de Riesgo Neto	16	(4)	(5)	36
	Préstamos brutos pendientes	156,723	148,867	151,240	158,517
	Costo de riesgo en pb	4	(1)	0	3
Centro Corporativo	Costo de Riesgo Neto	6	-	11	-
	Préstamos brutos pendientes	8,100	8,931	7,266	7,891
	Costo de riesgo en pb	29	-	20	(1)
Grupo Societe Generale	Costo de Riesgo Neto	264	201	642	662
	Préstamos brutos pendientes	487,133	467,995	477,887	472,862
	Costo de riesgo en pb	22	17	18	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 cuentas pendientes brutas identificadas como impagos en el sentido de las regulaciones, sin tener en cuenta las garantías proporcionadas. Esta relación de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con las 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 de capital de Societe Generale y el rendimiento de capital tangible.

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

El ingreso neto del grupo utilizado para el numerador de relación es el ingreso neto del grupo de libros ajustado por "intereses, neto del impuesto a pagar a los tenedores de notas muy subordinadas y notas subordinadas sin fecha, intereses pagados a los tenedores de notas muy subordinadas y notas subordinadas sin fecha, amortizaciones de primas de emisión" y "Ganancias / pérdidas no realizadas registradas en el capital contable, excluyendo las reservas de conversión" (véase la nota metodológica No. 9). Para ROTE, el ingreso también se reformula por 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>	T3 18	T3 17	9M 18	9M 17
Patrimonio de Accionistas, Participación Controladora	60,149	60,254	60,149	60,254
Pagarés super subordinados	(9,249)	(9,082)	(9,249)	(9,082)
Pagarés subordinados perpetuos	(276)	(272)	(276)	(272)
Intereses netos de pagadero fiscal a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados perpetuos, emisión de primas amortizadas.	(169)	(154)	(169)	(154)
Reservas de conversión excluyendo OCI	(300)	(1,082)	(300)	(1,082)
Provisión para dividendos	(1,451)	(1,321)	(1,451)	(1,321)
Capital ROE al fin del periodo	48,704	48,342	48,704	48,342
Promedio capital ROE	48,327	48,348	47,845	48,132
Promedio Crédito Mercantil	(5,033)	(5,027)	(5,044)	(4,868)
Promedio Activos Intangibles	(2,091)	(1,850)	(2,028)	(1,807)
Promedio capital ROTE	41,203	41,471	40,773	41,457
Resultado Neto del Grupo (a)	1,234	932	3,240	2,737
Resultado neto subyacente del Grupo (b)	1,252	1,079	3,721	3,616
Intereses netos de impuestos en pagarés super subordinados y pagarés subordinados perpetuos (c)	(115)	(95)	(338)	(349)
Cancelación de deterioro en crédito mercantil (d)	-	-	22	-
Resultado neto corregido del Grupo (e) = (a)+(c)+(d)	1,119	837	2,924	2,388
Resultado neto corregido subyacente del Grupo (f)=(b)+(c)	1,137	984	3,383	3,267
Promedio capital ROTE (g)	41,203	41,471	40,773	41,457
ROTE [trimestre: (4*e)/g, 9 meses: (4/3*e/g)]	10.9%	8.1%	9.6%	7.7%
Promedio capital ROTE (subyacente) (h)	41,212	41,520	41,013	41,920
ROTE subyacente [trimestre: (4*f)/h, 9 meses: (4/3*f/h)]	11.0%	9.5%	11.0%	10.4%

Cálculo RONE: Capital promedio asignado a Empresas Centrales (En EURm)

	T3 18	T3 17	Cambio	9M 18	9M 17	Cambio
Banca Minorista Francesa	11,192	11,077	+1.0%	11,229	10,878	+3.2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	11,287	10,928	+3.2%	11,359	11,146	+1.9%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	15,933	15,026	+6.0%	15,237	15,152	+0.6%
Empresas Centrales	38,406	37,031	+3.7%	37,823	37,176	+1.7%
Centro Corporativo	9,915	11,317	-11.9%	10,020	10,956	-8.5%
Grupo	48,327	48,348	+0.1%	47,845	48,132	-0.6%



8 – Activos netos y activos netos tangibles se definen en la metodología, página 49 del Documento de Registro del Grupo de 2018. los elementos usados para calcularlos se presentan a continuación.

<i>Fin del periodo</i>	9M 18	H1 18	2017	9M 17
Patrimonio de Accionistas, Participación Controladora	60,149	58,959	59,373	60,254
Pagarés súper subordinados	(9,249)	(9,197)	(8,520)	(9,082)
Pagarés subordinados perpetuos	(276)	(274)	(269)	(272)
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	(169)	(213)	(165)	(154)
Valor en libros de acciones propias en cartera de negocios	387	500	223	181
Valor de Activos Netos	50,842	49,775	50,642	50,926
Crédito mercantil	(5,033)	(5,140)	(5,154)	(5,028)
Activos intangibles	(2,130)	(2,027)	(1,940)	(1,868)
Valor Neto de Activos Intangibles	43,679	42,608	43,548	44,030
Número de acciones usadas para calcular NAPS**	801,942	801,924	801,067	800,848
Valor de Activo Neto por Acción	63.4	62.1	63.2	63.6
Valor Neto de Activos Tangibles por acción	54.5	53.1	54.4	55.0

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de septiembre 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.



9 – 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)	9M 18	H1 18	2017	9M 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	5,231	5,059	4,961	4,892
Otras acciones propias y acciones de tesorería	996	1,252	2,198	2,343
Número de acciones usadas para calcular el EPS**	801,691	801,607	800,596	800,478
Resultado neto del Grupo	3,240	2,006	2,806	2,737
Intereses, neto de impuestos en pagarés super subordinados y pagarés subordinados perpetuos	(338)	(223)	(466)	(349)
Ganancia de capital neto de impuestos en recompras parciales				
Resultado neto del Grupo ajustado	2,902	1,783	2,340	2,388
EPS (en EUR)	3.62	2.22	2.92	2.98
EPS subyacente * (en EUR)	4.22	2.80	5.03	4.08

* Excluyendo las partidas no económicas y excepciones e incluyendo la linealización del efecto de la IFRIC 21 (por 9M 17, S1 18 y 9M 18).

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias circulantes al 30 de septiembre de 2018, excluyendo las acciones de tesorería y recompras, sin embargo incluyendo las acciones de negociación conservadas por el Grupo

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

LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 56580779, 04455-18104232, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, 13 de diciembre de 2018

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA