



30.06.2019

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras no Auditadas)





CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS	1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS	2
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	3
ESTADO DE RESULTADOS NETO DE RESULTADOS NO REALIZADOS O DIFERIDOS	4
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS	5
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	7
2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	8
NOTA 1- PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	8
NOTA 2- CONSOLIDACIÓN	16
NOTA 2.1- ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN	16
NOTA 2.2- CRÉDITO MERCANTIL	17
NOTA 2.3- ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA LA VENTA Y DEUDAS RELACIONADAS	18
NOTA 3- INSTRUMENTOS FINANCIEROS	19
NOTA 3.1- ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	19
NOTA 3.2- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	22
NOTA 3.3- ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	24
NOTA 3.4- VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR RAZONABLE	26
NOTA 3.5- PRÉSTAMOS, COBROS Y VALORES A COSTO AMORTIZADO	35
NOTA 3.6- DEUDAS	37
NOTA 3.7- INGRESOS Y GASTOS DE INTERÉS	38
NOTA 3.8- DETERIORO Y PROVISIONES	39
NOTA 3.9- VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO	43
NOTA 4- OTRAS ACTIVIDADES	44
NOTA 4.1- HONORARIOS INGRESOS Y GASTOS	44
NOTA 4.2- INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES	45
NOTA 4.3- ACTIVIDADES DE SEGURO	46
NOTA 4.4- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	52
NOTA 5- GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS	53
NOTA 6- IMPUESTO SOBRE LA RENTA	56
NOTA 7- CAPITAL DE ACCIONISTAS	58
NOTA 7.1- ACCIONES DE TESORERÍA Y CAPITAL DE ACCIONISTAS EMITIDOS POR EL GRUPO	58
NOTA 7.2- GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS	59
NOTA 8- REVELACIONES ADICIONALES	60
NOTA 8.1- INFORMES POR SEGMENTO	60
NOTA 8.2- OTROS GASTOS OPERACIONALES	64
NOTA 8.3- PROVISIONES	65
NOTA 8.4- ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES	66
NOTA 9- INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS	72
NOTA 10- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS VINCULADA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS	77

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>		30.06.2019	31.12.2018
Efectivo, debido a bancos centrales		99,479	96,585
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	420,968	365,550
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	17,765	11,899
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Notas 3.3 y 3.4	53,124	50,026
Inversiones a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	12,151	12,026
Vencimiento de bancos a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	70,173	60,588
Préstamos a clientes a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	438,251	447,229
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés		69	338
Inversiones de compañías de seguros.	Nota 4.3	157,907	146,768
Activos fiscales	Nota 6	5,475	5,819
Otros activos	Nota 4.4	70,361	67,446
Activos no circulantes conservados para la venta	Nota 2.3	9,008	13,502
Inversiones contabilizadas por método de participación		243	249
Activos fijos e intangibles ⁽¹⁾	Nota 8.4	28,986	26,751
Crédito mercantil	Nota 2.2	4,649	4,652
Total		1,388,609	1,309,428

(1) Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo ha registrado un activo por derecho de uso en "Activos fijos e intangibles" que representa sus derechos de uso de los activos arrendados subyacentes (ver Nota 1)

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Debido a los bancos centrales	7,740	5,721
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4 406,254	363,083
Instrumentos Financieros Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4 9,703	5,993
Valores de deuda emitidos	Notas 3.6 y 3.9 127,276	116,339
Debido a los bancos	Notas 3.6 y 3.9 101,269	94,706
Depósitos del cliente	Notas 3.6 y 3.9 412,941	416,818
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	7,563	5,257
Responsabilidades fiscales ⁽¹⁾	Nota 6 1,237	1,157
Otros pasivos ⁽²⁾	Nota 4.4 82,620	76,629
Pasivos no circulantes conservados para la venta	Nota 2.3 7,070	10,454
Pasivos relacionados con contratos de seguro	Nota 4.3 138,577	129,543
Provisiones	Nota 8.3 4,575	4,605
Deuda subordinadas	Nota 3.9 14,565	13,314
Total pasivos	1,321,390	1,243,619
Capital contable		
Capital contable, participación controladora		
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital	31,353	29,856
Resultados acumulados *	30,042	28,085
Resultado neto *	1,740	4,121
Subtotal	63,135	62,062
Resultados de capital no realizados o diferidos	(643)	(1,036)
Subtotal contable, participación controladora	62,492	61,026
Participación no controladora	4,727	4,783
Total capital	67,219	65,809
Total	1,388,609	1,309,428

* Los montos se han reformulado después de la primera aplicación de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

(1) Desde el 1 de enero de 2019, las provisiones para los ajustes del impuesto a las ganancias se presentan en "Pasivos fiscales" como consecuencia de la aplicación de la IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

(2) Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo ha registrado un pasivo por arrendamiento en "Otros pasivos" que representa la obligación de realizar pagos por arrendamiento (ver Nota 1).

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>(En millones de euros)</i>		1^{er} semestre de 2019	2018	1^{er} semestre de 2018
Intereses e ingresos similares	Nota 3.7	11,858	22,678	10,919
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(6,288)	(11,659)	(5,467)
Ingresos por comisiones	Nota 4.1	4,534	9,124	4,489
Gastos de honorarios	Nota 4.1	(1,865)	(3,600)	(1,787)
Resultados netos en operaciones financieras		2,388	5,189	2,878
<i>de los cuales, resultados netos en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	Nota 3.1	2,289	5,119	2,856
<i>de los cuales, resultados netos en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en de otros resultados integrales</i>	Nota 3.3	101	83	24
<i>de los cuales, resultados netos por la baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado</i>		(2)	(13)	(2)
Ingresos netos de actividades de seguros	Nota 4.3	898	1,724	859
Ingresos de otras actividades	Nota 4.2	5,632	10,761	5,325
Gastos de otras actividades.	Nota 4.2	(4,682)	(9,012)	(4,468)
Resultado neto bancario		12,475	25,205	12,748
Gastos de personal	Nota 5	(5,091)	(9,561)	(4,785)
Otros gastos operacionales	Nota 8.2	(3,243)	(7,366)	(3,860)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(725)	(1,004)	(487)
Resultado operativo bruto		3,416	7,274	3,616
Costo del riesgo	Nota 3.8	(578)	(1,005)	(378)
Resultado operativo		2,838	6,269	3,238
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		15	56	29
Resultado neto de otros activos		(131)	(208)	(41)
Resultado antes de impuestos		2,722	6,117	3,226
Impuesto sobre la renta *	Nota 6	(645)	(1,304)	(765)
Resultado neto consolidado *		2,077	4,813	2,461
Participación no controladora		337	692	334
Resultado neto, participación controladora *		1,740	4,121	2,127
Entradas por acción ordinaria	Nota 7.2	1.69	4.24	2.22
Entradas diluidas por acción ordinaria	Nota 7.2	1.69	4.24	2.22

* Los montos se han reformulado después de la primera aplicación de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

ESTADO DE NETO DE RESULTADOS Y RESULTADOS NO REALIZADOS O DIFERIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	1^{er} semestre de 2019	2018	1^{er} semestre de 2018
Resultado neto consolidado *	2,077	4,813	2,461
Resultados no realizados o diferidos que serán reclasificados posteriormente en ingresos	532	24	128
Diferencias por conversión	195	370	346
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	43	(233)	(129)
<i>Diferencias por revaluación</i>	99	(193)	(121)
<i>Reclasificado en ingresos</i>	(56)	(40)	(8)
Revaluación de activos financieros disponibles para la venta ⁽¹⁾	256	(74)	(4)
<i>Diferencias de revaluación para el período</i>	239	(54)	(4)
<i>Reclasificado en ingresos</i>	17	(20)	-
Revaluación de derivados de cobertura	116	(120)	(130)
<i>Diferencias de revaluación para el período</i>	121	(156)	(164)
<i>Reclasificado en ingresos</i>	(5)	36	34
Resultados no realizados de entidades contabilizadas utilizando el método de participación	-	1	1
Otros	-	-	9
Impuestos relacionados	(78)	80	35
Resultados no realizados o diferidos que no serán reclasificados posteriormente en ingresos	(118)	411	146
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(144)	30	57
Revaluación del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	46	529	141
Revaluación de instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(48)	1	1
Resultados no realizados de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(1)	(3)	(3)
Impuestos relacionados	29	(146)	(50)
Total de resultados no realizados o diferidos	414	435	274
Resultado neto y resultados no realizados o diferidos *	2,491	5,248	2,735
<i>de los cuales, participación controladora *</i>	2,133	4,588	2,455
<i>de los cuales, participación no controladora</i>	358	660	280

* Los montos se han reformulado después de la primera aplicación de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con actividades de seguros.

CAMBIOS CONSOLIDADOS EN EL CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS

Capital y reservas asociadas							
(En millones de euros)	Acciones comunes emitidas	Emisión de primas y reserva s de capital	Eliminación de acciones propias	Otros instrumento s de capital	Total	Resultados acumulado s	Resulta do neto, particip ación controla dora
Capital contable al 1 de enero de 2018	1,010	20,344	(493)	8,566	29,427	30,504	-
Aumento de las acciones comunes.	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación de acciones propias	-	-	(257)	-	(257)	(37)	-
Emisión / reembolso / remuneración de otros instrumentos de capital *	-	-	-	392	392	(316)	-
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones	-	24	-	-	24	-	-
Dividendos pagados en la 1ª mitad de 2018 *	-	-	-	-	-	(1,764)	-
Efecto del cambio del alcance de consolidación	-	-	-	-	-	40	-
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas *	-	24	(257)	392	159	(2,077)	-
Resultados no realizados o diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo del 1er semestre de 2018*	-	-	-	-	-	-	2,127
Cambio en el capital de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	(7)	-
Subtotal *	-	-	-	-	-	(7)	2,127
Capital contable al 30 de junio de 2018*	1,010	20,368	(750)	8,958	29,586	28,420	2,127
Aumento de las acciones comunes.	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación de acciones propias	-	-	83	-	83	25	-
Emisión / reembolso / remuneración de otros instrumentos de capital *	-	-	-	152	152	(399)	-
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones	-	35	-	-	35	-	-
Dividendos pagados en la 2ª mitad de 2018	-	-	-	-	-	-	-
Efecto del cambio del alcance de consolidación	-	-	-	-	-	12	-
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas *	-	35	83	152	270	(362)	-
Cambio en resultados no realizados o diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo del 2do semestre de 2018 *	-	-	-	-	-	-	1,994
Cambio en el capital de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	27	-
Subtotal *	-	-	-	-	-	27	1,994
Capital contable al 31 de diciembre de 2018*	1,010	20,403	(667)	9,110	29,856	28,085	4,121
Asignación a ganancias retenidas	-	-	-	-	-	4,114	(4,121)
Capital contable al 1 de enero de 2019	1,010	20,403	(667)	9,110	29,856	32,199	-
Aumento de las acciones ordinarias (ver Nota 7.1)	50	839	-	-	889	-	-
Eliminación de acciones de tesorería (ver Nota 7.1)	-	-	95	-	95	(77)	-
Emisión / reembolso / remuneración de otros instrumentos de capital (ver Nota 7.1)	-	-	-	490	490	(311)	-
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones	-	24	-	-	24	-	-
Dividendos pagados en la 1ª mitad de 2019 (ver Nota 7.2)	-	-	-	-	-	(1,770)	-
Efecto del cambio del alcance de consolidación	-	-	-	-	-	(1)	-
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas	50	863	95	490	1,498	(2,159)	-
Cambio en resultados no realizados o diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del periodo del 1er semestre de 2019	-	-	-	-	-	-	1,740
Cambio en el capital de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	(1)	(1)	2	-
Subtotal	-	-	-	(1)	(1)	2	1,740
Capital contable al 30 de junio de 2019	1,060	21,266	(572)	9,599	31,353	30,042	1,740

* Los montos se han reformulado después de la primera aplicación de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

Resultados no realizados o diferidos			Participación no controladora					Total consolidado de capital contable	
Que será reclasificado posteriormente e en ingresos	Que no se reclasificará posteriormente e en ingresos	Total	Capital contable, participación controladora	Capital y reservas	Otros instrumentos de capital emitidos por subsidiarias	Resultados no realizados o diferidos	Total		
(1,044)	(459)	(1,503)	58,428	3,768	800	(45)	4,523	62,951	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	(294)	-	-	-	-	(294)	
-	-	-	76	(33)	-	-	(33)	43	
-	-	-	24	-	-	-	-	24	
-	-	-	(1,764)	(364)	-	-	(364)	(2,128)	
-	-	-	40	(4)	-	-	(4)	36	
-	-	-	(1,918)	(401)	-	-	(401)	(2,319)	
183	148	331	331	-	-	(55)	(55)	276	
-	-	-	2,127	334	-	-	334	2,461	
-	(2)	(2)	(2)	3	-	-	3	1	
-	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)	
183	146	329	2,449	337	-	(55)	282	2,731	
(861)	(313)	(1,174)	58,959	3,704	800	(100)	4,404	63,363	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	108	-	-	-	-	108	
-	-	-	(247)	-	-	-	-	(247)	
-	-	-	35	-	-	-	-	35	
-	-	-	-	(4)	-	-	(4)	(4)	
-	-	-	12	(1)	-	-	(1)	11	
-	-	-	(92)	(5)	-	-	(5)	(97)	
(125)	264	139	139	-	-	23	23	162	
-	-	-	1,994	358	-	-	358	2,352	
-	(1)	(1)	(1)	(3)	-	-	(3)	(4)	
-	-	-	27	6	-	-	6	33	
(125)	263	138	2,159	361	-	23	384	2,543	
(986)	(50)	(1,036)	61,026	4,060	800	(77)	4,783	65,809	
-	7	7	-	2	-	(2)	-	-	
(986)	(43)	(1,029)	61,026	4,062	800	(79)	4,783	65,809	
-	-	-	889	-	-	-	-	889	
-	-	-	18	-	-	-	-	18	
-	-	-	179	(33)	-	-	(33)	146	
-	-	-	24	-	-	-	-	24	
-	-	-	(1,770)	(373)	-	-	(373)	(2,143)	
-	-	-	(1)	(8)	-	-	(8)	(9)	
-	-	-	(661)	(414)	-	-	(414)	(1,075)	
510	(123)	387	387	-	-	21	21	408	
-	-	-	1,740	337	-	-	337	2,077	
-	(1)	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	
-	-	-	1	-	-	-	-	1	
510	(124)	386	2,127	337	-	21	358	2,485	
(476)	(167)	(643)	62,492	3,985	800	(58)	4,727	67,219	

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

<i>(En millones de euros)</i>	1^{er} semestre de 2019	2018 **	1er semestre de 2018**
Resultado neto consolidado (I) *	2,077	4,813	2,461
Gastos de amortización de activos fijos tangibles y activos intangibles (incluidos arrendamiento operativo)	2,608	4,589	2,248
Depreciación y asignación neta a provisiones	(2,764)	2,343	230
Resultado neto de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	(15)	(53)	(27)
Cambio en impuestos diferidos	63	357	315
Resultado neto por la venta de activos a largo plazo y filiales	(60)	(101)	(48)
Otros cambios *	(396)	(358)	(583)
Partidas no monetarias incluidas en la utilidad neta y otros ajustes, excluyendo la utilidad de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (II)	(564)	6,777	2,135
Ingresos por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(29)	4,901	6,148
Operaciones interbancarias	(4,543)	(1,921)	(6,630)
Operaciones de clientes	14,554	(11,732)	6,513
Operaciones relacionadas con otros activos y pasivos financieros	(18,403)	(1,598)	(32,486)
Operaciones relacionadas con otros activos y pasivos no financieros	9,792	(4,643)	1,385
Aumento / disminución neta de efectivo relacionado con activos y pasivos operativos (III)	1,371	(14,993)	(25,070)
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con las actividades operativas (A)= (I) + (II) + (III)	2,884	(3,403)	(20,474)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	627	(5,758)	(4,937)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(3,248)	(7,621)	(3,546)
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con actividades de inversión (B)	(2,621)	(13,379)	(8,483)
Flujo de caja de / a accionistas	(1,577)	(2,543)	(2,443)
Otros flujos netos de efectivo derivados de actividades de financiación	3,434	(471)	190
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con actividades de financiamiento (C)	1,857	(3,014)	(2,253)
Efecto de los cambios en las tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo (D)	719	2,179	1,378
Entrada (salida) de efectivo neta y equivalentes de efectivo (A)+ (B) + (C) + (D)	2,839	(17,617)	(29,832)
Efectivo, debido a bancos centrales (activos)	96,585	114,404	114,404
Debido a bancos centrales (pasivos)	(5,721)	(5,604)	(5,604)
Cuentas circulantes con bancos (ver Notas 3.5 y 4.3)	24,667	22,159	22,159
Depósitos a la vista y cuentas circulantes con bancos (ver Nota 3.6)	(13,875)	(11,686)	(11,686)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	101,656	119,273	119,273
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	99,479	96,585	85,456
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(7,740)	(5,721)	(9,956)
Cuentas corrientes con bancos (ver Notas 3.5 y 4.3)	28,381	24,667	27,155
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (ver Nota 3.6)	(15,625)	(13,875)	(13,214)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	104,495	101,656	89,441
Entrada (salida) de efectivo neta y equivalentes de efectivo	2,839	(17,617)	(29,832)

* Los montos se han reformulado después de la primera aplicación de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

** Los montos se han reformulado en comparación con los estados financieros consolidados publicados en 2018 debido a la reclasificación en una partida separada (D) del efecto de los cambios en las tasas de cambio sobre el efectivo y sus equivalentes.

2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

1. INTRODUCCION



NORMAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados intermedios condensados para el grupo Societe Generale ("el Grupo") para el período de seis meses que finaliza el 30 de junio de 2019 se prepararon y se presentan de acuerdo con la IAS (Norma Internacional de Contabilidad) 34 "Informes financieros intermedios".

Estas notas deben leerse junto con los estados financieros consolidados auditados para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2018 incluidos en el documento de registro de 2019.

El cambio más significativo realizado en los principios contables es la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019.

Como las actividades del Grupo no son estacionales ni cíclicas, los resultados del primer semestre no se vieron afectados por estos factores.



PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Dado que el marco contable IFRS no especifica un modelo estándar, el formato utilizado para los estados financieros consolidados intermedios condensados es consistente con el formato de estados financieros propuesto por el Setter francés de contabilidad estándar, la Autorité des Normes Comptables (ANC), bajo la Recomendación No 2017-02 del 2 de junio de 2017.

Las revelaciones proporcionadas en las notas a los estados financieros consolidados intermedios se relacionan con eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo durante el primer semestre de 2019. Las revelaciones previstas en estas notas se centran en información que es relevante y material para los estados financieros consolidados intermedios del grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en las que realizó sus operaciones durante el período.



MONEDA DE PRESENTACIÓN

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

Las cifras presentadas en los estados financieros consolidados y en las notas se expresan en millones de euros, a menos que se especifique lo contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.

2. NUEVAS NORMAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2019



IFRS 16 “ Arrendamientos ”

IFRIC 23 “Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta”

Mejoras anuales (2015-2017)

Modificaciones a la IAS 28 “Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”

Modificaciones a la IAS 19 “Modificaciones del plan, reducciones y liquidaciones”

IFRS 16 “ARRENDAMIENTOS”

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

A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo aplica la IFRS 16 adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017. El Grupo no aplicó anticipadamente las provisiones de la IFRS 16 al período de presentación de informes anterior. En consecuencia, los principios contables aplicables a los arrendamientos y las revelaciones relacionadas presentadas en las notas a los estados financieros consolidados se han modificado a partir del 1 de enero de 2019.

TRATAMIENTOS CONTABLES DEFINIDOS POR LA IFRS 16

Reconocimiento de los arrendamientos en el balance general

Para todos los contratos de arrendamiento, con la excepción de las exenciones proporcionadas por la norma, el arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso en su balance general que represente su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

En su estado de resultados, el arrendatario reconoce por separado la depreciación del activo por derecho de uso y el gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento.

Los principios contables aplicados por el Grupo se detallan en la Nota 8.4.

Alcance

Dadas las actividades del Grupo, estos tratamientos contables se aplican a arrendamientos de propiedades, arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos. El Grupo utiliza la opción ofrecida por la norma para no aplicar las provisiones de la IFRS 16 a los arrendamientos de activos intangibles (softwares, por ejemplo).

REQUERIMIENTOS DE TRANSICIÓN

Para la aplicación por primera vez de la IFRS 16, el Grupo elige implementar el enfoque retrospectivo modificado propuesto por la norma.

Al 1 de enero de 2019, el monto del pasivo por arrendamiento de los arrendamientos pendientes se calculó descontando los pagos residuales de alquiler con las tasas incrementales de endeudamiento de las entidades arrendatarias vigentes en esa fecha (tasas determinadas de acuerdo con los principios descritos en la Nota 8.4), tomando en cuenta el vencimiento residual de los contratos. Los activos correspondientes por derecho de uso se registran en el balance por un monto igual al pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos que tienen una vida restante de menos de 12 meses y los que son renovables automáticamente se consideran arrendamientos a corto plazo (arrendamientos de menos de un año) y no se registran en el balance general, de conformidad con la opción ofrecida por la transición a la IFRS 16 requisitos

De conformidad con la IFRS 16 en sus provisiones sobre el enfoque retrospectivo modificado, los datos comparativos sobre el ejercicio 2018 que se presentan con respecto a 2019 no se actualizan.

IMPACTOS DE LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA IFRS 16

La aplicación por primera vez de la IFRS 16 dio como resultado un aumento en el balance general de EUR 2.050 millones relacionado con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y un activo correspondiente por derecho de uso.

El pasivo por arrendamiento se registra en Otros *pasivos* y los *activos* por derecho de uso se clasifican entre los activos fijos tangibles, con la excepción de los arrendamientos incluidos en un grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta que se presentan en partidas específicas en el estado financiero consolidado.

Al 1 de enero de 2019, la aplicación por primera vez de la IFRS 16 no tiene impacto en el capital neto del Grupo.

En la fecha del registro inicial del derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, no se registran impuestos diferidos porque el valor del activo es igual al valor del pasivo. Las diferencias temporales netas que pueden resultar de cambios posteriores en el derecho de uso y la responsabilidad por arrendamiento dan como resultado el reconocimiento del impuesto diferido.

Impactos en el balance al 1 de enero de 2019

<i>(En millones de euros)</i>		01.01.2019
ACTIVOS		
Otros activos	<i>c</i>	(3)
Activos no circulantes mantenidos para la venta	<i>a</i>	42
Activos fijos e intangibles		2,011
Impactos totales de la IFRS 16		2,050
PASIVOS		
Otros pasivos	<i>b</i>	2,008
Pasivos no circulantes mantenidos para la venta	<i>c</i>	42
Impactos totales de la IFRS 16		2,050

Al 1 de enero de 2019, la primera aplicación de la IFRS 16 da como resultado:

(a) Un aumento de EUR 2.011 millones en el activo fijo e intangibles se desglosa en:

- Un aumento de EUR 2.118 millones en el activo intangible debido a:
 - El reconocimiento en el balance de los activos por derecho de uso por EUR 2.110 millones relacionados con contratos de arrendamiento con respecto a los siguientes activos subyacentes:
 - EUR 2.012 millones relacionados a arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de espacios comerciales franceses e internacionales (sucursales en las redes bancarias minoristas) y espacios de oficinas;
 - EUR 93 millones relacionados con el arrendamiento de equipos informáticos (de los cuales EUR 83 millones para el arrendamiento de centros de datos);
 - EUR 5 millones relativos al alquiler de vehículos.
 - La reclasificación por EUR 107 millones de los derechos de arrendamiento (pagados a los antiguos inquilinos de los locales) relacionados con los arrendamientos, previamente registrados bajo los activos fijos intangibles y considerados ahora como un componente separado del derecho de uso;
 - La reclasificación por EUR -102 millones, compuesta principalmente por EUR -99 millones de ingresos diferidos relacionados con períodos libres de renta, previamente reconocidos bajo Otros pasivos;
 - La reclasificación por EUR 3 millones de gastos prepagos relacionados con alquileres prepagos, previamente registrados en Otros activos.
- Una disminución de EUR 107 millones en los activos fijos e intangibles relacionados con la reclasificación de los derechos de arrendamiento.

(b) Un aumento de EUR 2.008 millones en los otros pasivos vinculados a los siguientes movimientos:

- El reconocimiento de un pasivo por arrendamiento por EUR 2.110 millones;
- La reclasificación por EUR -102 millones, incluyendo EUR -99 millones de los ingresos diferidos relacionados con períodos libres de renta.

(c) El reconocimiento de los activos por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por EUR 42 millones bajo activos no circulantes mantenidos para la venta y pasivos no circulantes relacionados con activos no circulantes mantenidos para la venta para entidades mantenidas para la venta.

Conciliación del monto de los pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo reportados al 31 de diciembre de 2018 con el monto del pasivo de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019

La siguiente tabla tiene como objetivo conciliar:

- los pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo relacionados con contratos de arrendamiento operativo de activos tangibles utilizados por el Grupo a 31 de diciembre de 2018; y
- El pasivo por arrendamiento reconocido en el balance general al 1 de enero de 2019, en aplicación de la IFRS 16.

(En millones de euros)

Pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018	2,388
Contratos de arrendamiento no registrados en el balance ⁽¹⁾	(38)
Responsabilidad de arrendamiento sin descuento al 1 de enero de 2019	2,350
Efecto de descuento	(214)
<i>Tasa de descuento</i> ⁽²⁾	2.74%
Efecto de alcance ⁽³⁾	16
Responsabilidad de arrendamiento con descuento al 1 de enero de 2019 ⁽⁴⁾	2,152

(1) Contratos a corto plazo o contratos de activos de bajo valor;

(2) La tasa de descuento en la tabla corresponde a la tasa de endeudamiento incremental promedio ponderado de las entidades arrendatarias;

(3) El pasivo por arrendamiento registrado al 1 de enero de 2019 se relaciona con arrendamientos cuyos pagos mínimos de arrendamiento operativo han sido excluidos del monto informado al 31 de diciembre de 2018 debido a su baja importancia;

(4) Este importe incluye el pasivo por arrendamiento registrado en "Otros pasivos" (EUR 2.110 millones) y en "Pasivos no circulantes conservados para la venta" (EUR 42 millones).

IFRIC 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE LOS TRATAMIENTOS TRIBUTARIOS SOBRE LOS INGRESOS"

Esta interpretación proporciona aclaraciones sobre la medición y el tratamiento contable del impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. Debe determinarse si es probable que el tratamiento sea aceptado por las autoridades pertinentes, suponiendo que controlarán el tratamiento en cuestión y tendrán toda la información relevante. Si la probabilidad de aceptación del tratamiento fiscal es inferior al 50%, esta incertidumbre debe reflejarse en la cantidad de activos y pasivos fiscales, según un método que proporcione la mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.

Para cumplir con estos nuevos principios, se ha revisado el proceso para identificar, analizar y monitorear las incertidumbres fiscales. Esta interpretación no tiene impacto en el monto del capital de los accionistas del Grupo al 1 de enero de 2019, pero a partir de esta fecha lleva a una reclasificación de las provisiones para los ajustes del impuesto a las ganancias bajo Pasivos fiscales.

MEJORAS ANUALES (2015-2017)

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

El objetivo de la modificación de la IAS 12 es aclarar la contabilización de las consecuencias del impuesto sobre la renta de la remuneración pagada a los tenedores de instrumentos de capital. Ahora se especifica que la contabilización de estas consecuencias fiscales está vinculada más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones per se.

La aplicación de esta enmienda resultó en una reclasificación en el estado de resultados (bajo el impuesto a las ganancias) de los ahorros fiscales relacionados con el pago de cupones a los tenedores de pagarés subordinados perpetuos y profundamente subordinados previamente registrados en ganancias acumuladas. Este cambio en la presentación se lleva a cabo retrospectivamente con una reformulación de datos comparativos. El ahorro fiscal reconocido en la cuenta de resultados ascendió a EUR 118 millones al 30 de junio de 2019, EUR 257 millones al 31 de diciembre de 2018 y EUR 121 millones al 30 de junio de 2018.

Las otras modificaciones contenidas en el ciclo de Mejoras anuales (2015 - 2017) no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Las modificaciones descritas a continuación no tuvieron ningún impacto en los estados financieros

MEJORAS A LA IAS 28 “INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS”

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

MEJORAS A LA IAS 19 "ENMIENDAS, REDUCCIONES O ACUERDOS DEL PLAN"

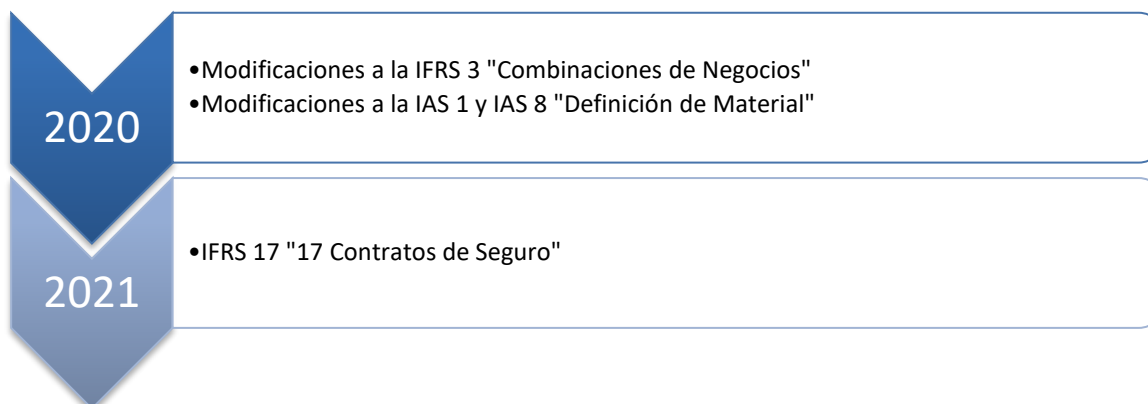
Estas enmiendas aclaran cómo se determinan los gastos de pensión en caso de modificación, reducción o liquidación de planes de pensión de beneficios definidos. En estos casos, la IAS 19 actualmente exige que se vuelva a valorar el costo neto del activo o pasivo por beneficios definidos.

Las enmiendas requieren que la entidad use los supuestos actuariales actualizados de esta nueva medición para determinar el costo del servicio pasado y el interés neto.

3. PRINCIPIOS CONTABLES, MEJORAS O INTERPRETACIONES QUE EL GRUPO DEBE APLICAR EN EL FUTURO.

IASB publicó normas y enmiendas contables, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 30 de junio de 2019. Deben aplicarse a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2020 a más tardar o en la fecha de su adopción por el Unión Europea. Por lo tanto, no fueron aplicados por el Grupo al 30 de junio de 2019.

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



MEJORAS A LA IFRS 3 "COMBINACIONES COMERCIALES"

Emitido por IASB el 22 de octubre de 2018.

Las mejoras están destinadas a proporcionar una guía de aplicación más clara para facilitar la diferenciación entre la adquisición de un negocio y la adquisición de un grupo de activos, cuyo tratamiento contable es diferente.

MEJORAS A LA IAS 1 Y IAS 8 "DEFINICIÓN DE MATERIAL"

Emitido por IASB el 31 de octubre de 2018.

Estas mejoras están destinadas a aclarar la definición de "material" para facilitar el ejercicio de juicio durante la preparación de los estados financieros, particularmente al seleccionar la información que se presentará en las Notas.

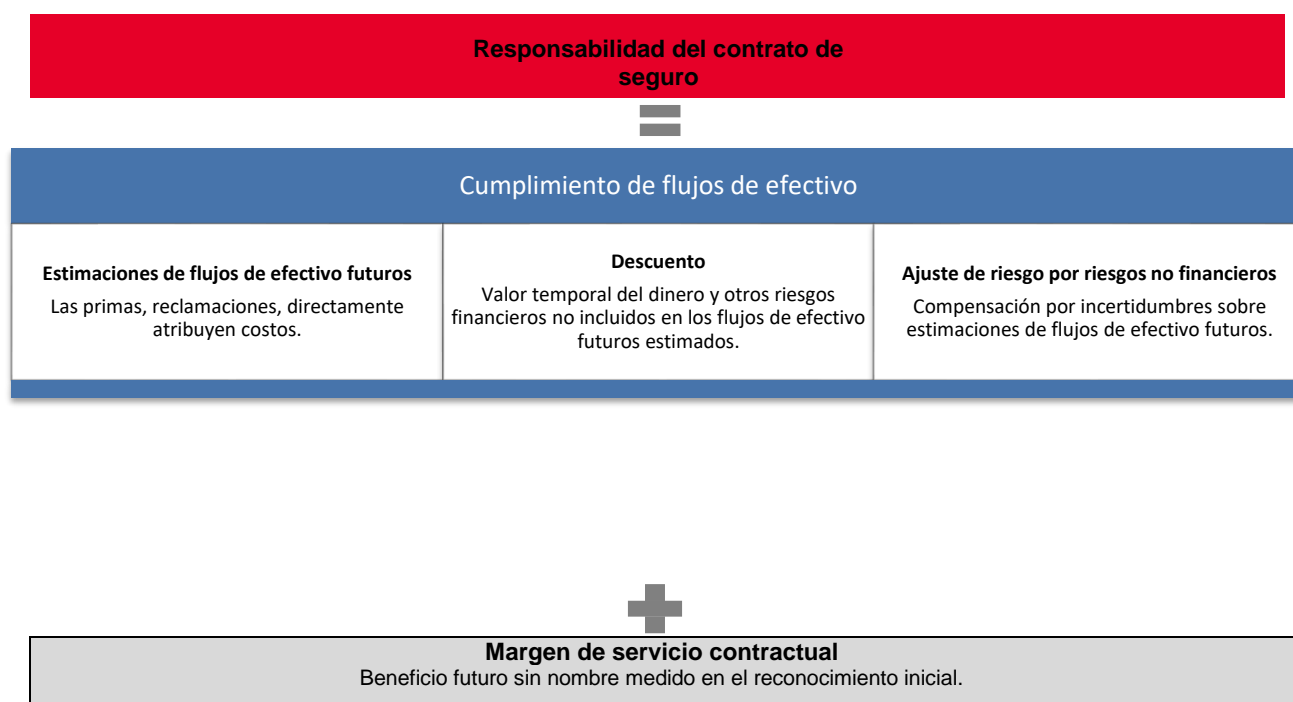
IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGURO"

Emitido por IASB el 18 de mayo de 2017.

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

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

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



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

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

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

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

Estos modelos de medición deberán aplicarse a carteras homogéneas de contratos de seguro. El nivel de agregación de estas carteras se evaluará considerando:

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

El 26 de junio de 2019, el IASB emitió un borrador de exposición que incluía una serie de modificaciones a la IFRS 17 "Contratos de seguro". El propósito de las modificaciones es facilitar la implementación de la norma. En particular, se propone diferir su primera fecha de aplicación en un año, que se aplazaría a los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2022.

4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIO

Al aplicar los principios contables presentados en las siguientes notas con el propósito de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración hace suposiciones y estimaciones que pueden tener un impacto en las cifras registradas en el estado de resultados, en los resultados no realizados o diferidos en la valuación de activos y pasivos en el balance general y en la información revelada en las notas a los estados financieros consolidados.

Para realizar estos supuestos y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por naturaleza, las valuaciones basadas en estimaciones incluyen riesgos e incertidumbres relacionadas con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y pueden tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Estas estimaciones se utilizan principalmente en la valuación del valor razonable de los instrumentos financieros y la valuación del deterioro del activo y de las provisiones reconocidas como pasivos en el balance general, así como los activos y pasivos fiscales reconocidos en el balance general y el crédito mercantil. El uso de estimaciones y juicios también se refiere al análisis de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, así como a la evaluación del control para determinar el alcance de las entidades consolidadas (especialmente para las entidades estructuradas).

Para la determinación del deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito, el uso de estimaciones y juicios se refiere en particular a la evaluación del deterioro del riesgo de crédito observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y la valuación del monto de las pérdidas crediticias esperadas en estos mismos. activos financieros.

Además, la aplicación de la IFRS 16 ha llevado al Grupo a ampliar su uso del juicio para estimar el período de arrendamiento que se aplicará para determinar los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento.

Brexit

El Reino Unido organizó el 23 de junio de 2016 un referéndum en el que la mayoría de los ciudadanos británicos votaron para abandonar la Unión Europea (Brexit). Se están llevando a cabo negociaciones para redefinir las relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea. La fecha de salida se ha pospuesto nuevamente al 31 de octubre de 2019. El Grupo sigue de cerca el progreso de los debates y sus consecuencias a corto, mediano y largo plazo, y se tienen en cuenta, cuando corresponde, al hacer suposiciones y estimaciones para la preparación sus estados financieros consolidados.

Reforma IBOR

La crisis financiera reveló debilidades en la metodología utilizada para determinar los puntos de referencia para las tasas ofrecidas interbancarias llamadas IBOR (EURIBOR, LIBOR, etc.), actualmente basadas en contribuciones presentadas por un panel de bancos y, a veces, en volúmenes insuficientes de transacciones. Se está llevando a cabo una reforma a nivel internacional para fortalecer la metodología para establecer los puntos de referencia de las tasas de interés actuales y cambiar a un nuevo conjunto de tasas sin riesgo durante la noche (€STER, SOFR, SONIA, etc.). En esta etapa, las condiciones para reemplazar las tasas de interés de referencia en los contratos financieros existentes siguen siendo inciertas.

Esta reforma podría tener impactos contables en la medición de activos y pasivos utilizando estos índices de referencia de tasas de interés, así como en el tratamiento contable de los derivados de cobertura relacionados. IASB ha comenzado a trabajar en este tema para enmendar las normas contables actuales para limitar los efectos de la reforma del IBOR en los estados financieros de las empresas en cuestión.

Se ha establecido una estructura de proyecto dentro del Grupo para monitorear el trabajo realizado en esta reforma y anticipar los impactos que estarían relacionados con la transición a los nuevos índices de referencia de tasas libres de riesgo.

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN

NOTA 2.1 – ALCANCE DE LA CONSOLIDACIÓN

El alcance de consolidación incluye subsidiarias y entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, acuerdos conjuntos (empresas conjuntas y operaciones conjuntas) y asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo, especialmente en relación con los activos totales consolidados del Grupo y los ingresos operativos brutos.

Los principales cambios en el alcance de consolidación al 30 de junio de 2019, en comparación con el alcance aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

EUROBANK

El 31 de mayo de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Eurobank, su filial polaca, a Bank Millennium. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3.400 millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2.900 millones en préstamos a clientes y de EUR 1.800 millones en depósitos de clientes, informados respectivamente bajo Activos no circulantes conservados para la venta y Pasivos no circulantes conservados para la venta a 31 de diciembre de 2018.

BANKA SG ALBANIA

El 29 de marzo de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Banka SG Albania, su filial albanesa, a OTP Bank. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.7 mil millones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.4 mil millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.6 mil millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no circulantes conservados para la venta y Pasivos no circulantes conservados a la venta al 31 de diciembre de 2018.

SG EXPRESS BANK

El 15 de enero de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Express Bank, su filial búlgara, a OTP Bank. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3.4 mil millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2.4 mil millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 2.7 mil millones en depósitos de clientes, informados respectivamente bajo Activos no circulantes conservados para la venta y Pasivos no circulantes conservados a la venta al 31 de diciembre de 2018.

SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING NV/SA

El 28 de febrero de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Societe Generale Private Banking NV / SA, su filial de banca privada belga, a ABN AMRO. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 1.100 mil millones debido a una disminución de EUR 1.100 millones en activos no circulantes conservados para la venta (de los cuales, EUR 0.400 mil millones en efectivo, debido a bancos centrales y EUR 0.5 mil millones en préstamos a clientes) y una disminución de EUR 1.100 mil millones en pasivos no circulantes conservados para la venta (de los cuales, EUR 1. mil millones en depósitos de clientes).

LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT

En marzo de 2019, el Grupo vendió a La Banque Postale su inversión en La Banque Postale Financement (35%) contabilizada utilizando el método de participación

NOTA 2.2 – CREDITO MERCANTIL

La siguiente tabla muestra los cambios en los valores netos del crédito mercantil registrado por las Unidades generadoras de efectivo (UGEs) en el primer semestre de 2019:

<i>(En millones de euros)</i>	Valor contable neto al 31.12.2018	Adquisición es y otros incrementos (1)	Provisiones y otras disminuciones (2)	Valor contable neto al 30.06.2019
Banca minorista francesa	797	-	-	797
Societe Generale Network	286	-	-	286
Crédit du Nord	511	-	-	511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	2,885	-	(114)	2,771
Europa	1,450	-	(89)	1,361
Rusia	-	-	-	-
África, Cuenca Mediterránea y Altamar	231	-	(3)	228
Seguro	335	-	-	335
Financiamiento de equipos y proveedores	335	-	(22)	313
Servicios financieros de arrendamiento de automóviles	534	-	-	534
Soluciones de banca global e inversores	970	112	(1)	1,081
Mercados globales y servicios para inversores	501	63	-	564
Financiamiento y Asesoría	57	-	-	57
Administración de activos y bienes	412	49	(1)	460
Total	4,652	112	(115)	4,649

(1) Adquisición del negocio de "Mercados de acciones y productos básicos" (EMC) de Commerzbank.

(2) El crédito mercantil de las entidades mantenidas para la venta se ha reclasificado a "Activos no circulantes conservados para la venta" (ver Nota 2.3).

Tras el acuerdo firmado el 8 de noviembre de 2018, el Grupo se compromete a adquirir el negocio Commerzbank "Mercados de Capital y Materias Primas" (EMC). El negocio de EMC adquirido comprende fabricación y creación de mercado de flujo ("negocio de flujo") y productos estructurados (negocios "Exótico, vainilla y fondos"), así como parte de las actividades de administración de activos (negocio de "Administración de Activos").

El proceso de integración de personal, libros comerciales e infraestructura comenzó en la primera mitad de 2019 y se espera que continúe hasta el comienzo de la primera mitad de 2020.

Basado en el progreso del proceso de integración al 30 de junio, el Grupo ya ha tomado el control del negocio de "Exóticos, Plain Vanila y Fondos" (EVF) y las actividades de administración de activos que conducen al reconocimiento de la crédito mercantil: EUR 63 millones para el negocio de EVF (incluida en la UGE "Servicios de mercados e inversores globales") y EUR 49 millones para el negocio de Administración de activos (incluida en la UGE "Administración de Activos y Bienes").

Las transferencias de libros de negociación relacionados con el negocio de EVF se registran en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el balance consolidado (ver Nota 3.1).

NOTA 2.3 - ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA LA VENTA Y DEUDAS RELACIONADAS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Activos	9,008	13,502
Activos fijos y crédito mercantil	623	262
Activos financieros	7,313	11,245
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	116	111
<i>Derivados de cobertura</i>	-	-
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>	623	1,429
<i>Valores al costo amortizado</i>	294	59
<i>Vencimiento de bancos al costo amortizado</i>	184	324
<i>Préstamos a clientes a costo amortizado</i>	6,096	9,322
Otros activos	1,072	1,995
Pasivos	7,070	10,454
Provisiones	24	22
Pasivos financieros	6,866	10,309
<i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>	102	2
<i>Derivados de cobertura</i>	-	-
<i>Valores de deuda emitidos</i>	-	116
<i>Debido a los bancos</i>	741	596
<i>Depósitos del cliente</i>	6,023	9,595
<i>Deudas subordinadas</i>	-	-
Otros pasivos	180	123

Al 30 de junio de 2019, los activos no circulantes conservados para la venta y los pasivos no circulantes conservados para la venta abarcan principalmente los activos y pasivos de las entidades bancarias minoristas del grupo de Macedonia, Moldavia, Montenegro, Serbia, Eslovenia y las Antillas (Ohridska Banka), Mobiasbanca Groupe SG, SG Banka Montenegro, SG Banka Srbija AD Beograd, SKB Banka DD Ljubljana y SG de Banque aux Antilles), los activos y pasivos relacionados con la empresa alemana de alquiler de camiones y remolques Pema GmbH y los activos y pasivos relacionados con el Actividad de servicios de valores en Sudáfrica (SG Johannesburg).

El cambio de los activos no circulantes conservados para la venta y pasivos no circulantes conservados para la venta proviene principalmente de:

- La venta de entidades detalladas en la Nota 2.1 durante el primer semestre de 2019;
- La reclasificación de activos y pasivos de las entidades SKB Banka D.D. Liubliana, SG de Banque aux Antilles y Pema GmbH.

El principio aplicado por el cual algunos activos no circulantes conservados para la venta (principalmente crédito mercantil y activos fijos) se evalúan en su valor más bajo entre el valor contable y el valor razonable neto para los costos de disposición significa que todo o parte de cualquier pérdida de capital esperada por la venta de El grupo de activos puede asignarse tan pronto como los activos se reclasifiquen como activos no circulantes conservados para la venta. En este contexto, el costo por deterioro reconocido por el Grupo al 30 de junio de 2019 asciende a EUR - 135 millones en ingresos / gastos netos de otros activos.

NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los datos presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las actividades de seguros; para este último, la información se presenta en la Nota 4.3.

NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON UN VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(En millones de euros)	30.06.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera comercial ⁽¹⁾	393,311	321,988	338,312	285,478
Instrumentos financieros obligatorios al valor razonable con cambios en resultados	24,924		24,057	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	2,733	84,266	3,181	77,605
Total	420,968	406,254	365,550	363,083
<i>de los cuales, valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra</i>	130,912	116,648	129,628	98,874

(1) Al 30 de junio de 2019, la cartera de negociación incluye libros de negociación relacionados con las actividades de fabricación y comercialización de productos estructurados ("Exóticos, Vainilla y Fondos") adquiridos de Commerzbank durante el primer semestre de 2019 (ver Nota 2.2).

1. PORTAFOLIO COMERCIAL

ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Bonos y otros títulos de deuda	36,293	29,732
Acciones y otros valores de renta variable	69,467	49,297
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	141,487	135,861
Derivados de negociación ⁽¹⁾	146,007	122,983
Otros activos de negociación	57	439
Total	393,311	338,312
<i>de los cuales, valores prestados</i>	<i>14,051</i>	<i>12,411</i>

(1) Ver Nota 3.2 Instrumentos Financieros Derivados.

PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Importes por pagar en valores prestados	41,382	51,264
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	7,496	6,231
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	1,083	1,248
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	116,404	98,299
Derivados de negociación ⁽¹⁾	154,022	126,946
Otros pasivos de negociación	1,601	1,490
Total	321,988	285,478

(1) Ver Nota 3.2 Instrumentos Financieros Derivados.

2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIAMENTE AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS OBLIGATORIAMENTE A UN VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Bonos y otros títulos de deuda	171	158
Acciones y otros valores de renta variable	2,296	1,996
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	22,457	21,903
Total	24,924	24,057

Los préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de los acuerdos de reventa registrados en el balance general de los activos financieros obligatorios al valor razonable con cambios en resultados incluyen principalmente:

- préstamos que incluyen funciones de prepago con compensación que no reflejan el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia;
- préstamos que incluyen cláusulas de indexación que no permiten reconocer como préstamos básicos (SPPI).

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS USANDO LA OPCIÓN DEL VALOR RAZONABLE

ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Bonos y otros títulos de deuda	1,496	1,310
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	164	819
Activos separados para planes de beneficios para empleados	1,073	1,052
Total	2,733	3,181

PASIVOS

Los pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el grupo Societe Generale.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una ganancia de EUR 46 millones al 30 de junio de 2019, que se reconoció en otros resultados integrales. Hasta la fecha, los resultados totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendían a EUR -149 millones.

Las diferencias de revaluación atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valuación teniendo en cuenta los términos y condiciones de financiación más recientes del grupo Societe Generale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

AL 30 de junio de 2019, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados (EUR 84,266 millones frente a EUR 77,605 millones al 31 de diciembre de 2018) y su importe amortizable al vencimiento (EUR 84,495 millones frente a EUR 78,080 millones a 31 de diciembre de 2018) se situó en EUR -229 millones (EUR -475 millones al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 3.2 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1. DERIVADOS NEGOCIABLES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés	95,310	93,564	74,253	73,835
Instrumentos de cambio	24,035	28,722	19,246	19,466
Instrumentos de renta variable e índice	21,305	24,457	21,450	23,675
Instrumentos de productos básicos	3,172	3,516	5,708	6,081
Derivados de crédito	2,107	2,670	2,224	2,704
Otros instrumentos financieros a plazo	78	1,093	102	1,185
Total	146,007	154,022	122,983	126,946

El Grupo utiliza derivados de crédito en la gestión de su cartera de crédito corporativo, principalmente para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica e implementar un enfoque proactivo de gestión de capital y riesgo. Todos los derivados de crédito, independientemente de su propósito, se miden al valor razonable con cambios en resultados y no pueden calificarse como instrumentos de cobertura a efectos contables. Por consiguiente, se reconocen al valor razonable entre los derivados negociables.

2. DERIVADOS DE COBERTURA

El Grupo tomó la decisión de mantener las provisiones de la IAS 39 relacionadas con la contabilidad de cobertura. En consecuencia, los instrumentos de capital no califican para la contabilidad de cobertura independientemente de su categoría de contabilidad.

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cobertura de valor razonable	17,485	9,448	11,666	5,767
Instrumentos de tasa de interés	17,476	9,442	11,650	5,765
Instrumentos de cambio	9	1	16	2
Instrumentos de renta variable e índice	-	5	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	194	167	105	204
Instrumentos de tasa de interés	181	137	27	140
Instrumentos de cambio	13	-	78	38
Instrumentos de renta variable e índice	-	30	-	26
Cobertura de inversión neta	86	88	128	22
Instrumentos de cambio	86	88	128	22
Total	17,765	9,703	11,899	5,993

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de valor razonable para proteger sus activos y pasivos financieros de tasa fija (principalmente préstamos / préstamos, valores emitidos y valores de tasa fija) contra cambios en las tasas de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura utilizados consisten principalmente en swaps de tasas de interés.

A través de algunas de sus operaciones de Banca Corporativa y de Inversión, el Grupo está expuesto a futuros cambios de flujo de efectivo en sus requisitos de financiamiento a corto y mediano plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de flujo de efectivo. Los requisitos de financiación altamente probables se determinan utilizando datos históricos establecidos para cada actividad y representativos de los saldos pendientes del balance. Estos datos pueden aumentar o disminuir con cambios en los métodos de gestión.

NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

PANORAMA GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Instrumentos de deuda	52,883	49,736
<i>Bonos y otros títulos de deuda</i>	52,842	49,696
<i>Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa</i>	41	40
Acciones y otros valores de renta variable	241	290
Total	53,124	50,026
<i>de los cuales, valores prestados</i>	451	483

1. INSTRUMENTOS DE DEUDA

CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE TRANSPORTE

<i>(En millones de euros)</i>	2019
Balance al 1 de enero	49,736
Adquisiciones / originación	28,161
Disposiciones / canjes	(26,299)
Cambios en el alcance y otros.	(15)
Cambios en el valor razonable durante el período	1,087
Cambios en cuentas por cobrar relacionadas	12
Diferencias de traslado	201
Balance al 30 de junio	52,883

DESGLOSE DE LAS RESULTADOS NO REALIZADOS ACUMULADOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN CAPITAL Y QUE SERÁN RECLASIFICADOS SUBSECUENTEMENTE A LOS INGRESOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Ganancias no realizadas	447	416
Pérdidas no realizadas	(171)	(183)
Total	276	233

2. INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El Grupo ha elegido solo en muy pocos casos designar instrumentos de capital para ser valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

3. RESULTADOS NETAS RECONOCIDAS EN INGRESOS NETOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

<i>(En millones de euros)</i>	1^{er} semestre de 2019	2018	1^{er} semestre de 2018
Ganancias y pérdidas realizadas por la venta de instrumentos de deuda	56	39	3
Ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	45	44	21
Total	101	83	24

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

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	30.06.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera comercial	93,613	151,550	2,141	247,304	69,429	144,430	1,470	215,329
Bonos y otros títulos de deuda	32,651	3,246	396	36,293	26,059	3,403	270	29,732
Acciones y otros valores de renta variable	60,962	8,494	11	69,467	43,370	5,926	1	49,297
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	-	139,753	1,734	141,487	-	134,662	1,199	135,861
Otros activos comerciales	-	57	-	57	-	439	-	439
Derivados comerciales	195	142,377	3,435	146,007	23	119,460	3,500	122,983
Instrumentos de tasa de interés	4	92,816	2,490	95,310	8	71,628	2,617	74,253
Instrumentos de cambio	180	23,664	191	24,035	8	19,038	200	19,246
Instrumentos de renta variable e índice	-	20,943	362	21,305	-	21,211	239	21,450
Instrumentos básicos	-	3,067	105	3,172	-	5,666	42	5,708
Derivados de crédito	-	1,823	284	2,107	-	1,826	398	2,224
Otros instrumentos financieros a plazo	11	64	3	78	7	91	4	102
Activos financieros valuados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	127	22,213	2,584	24,924	117	21,091	2,849	24,057
Bonos y otros títulos de deuda	12	40	119	171	12	36	110	158
Acciones y otros valores de renta variable	115	289	1,892	2,296	105	194	1,697	1,996
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	-	21,884	573	22,457	-	20,861	1,042	21,903
Activos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	1,332	1,300	101	2,733	1,126	1,702	353	3,181
Bonos y otros títulos de deuda	1,322	174	-	1,496	1,126	184	-	1,310
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	10	53	101	164	-	466	353	819
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	1,073	-	1,073	-	1,052	-	1,052
Derivados de cobertura	-	17,765	-	17,765	-	11,899	-	11,899
Instrumentos de tasa de interés	-	17,657	-	17,657	-	11,677	-	11,677
Instrumentos de cambio	-	108	-	108	-	222	-	222
Instrumentos de capital variable e índice	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	51,536	1,347	241	53,124	48,738	998	290	50,026
Bonos y otros títulos de deuda	51,536	1,306	-	52,842	48,738	958	-	49,696
Acciones y otros valores de capital variable	-	-	241	241	-	-	290	290
Préstamos y cuentas por cobrar	-	41	-	41	-	40	-	40
Total activos financieros a valor razonable	146,803	336,552	8,502	491,857	119,433	299,580	8,462	427,475

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019				31.12.2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera comercial	8,654	157,819	1,493	167,966	7,787	149,776	969	158,532
Importes por pagar en valores prestados	75	41,198	109	41,382	308	50,956	-	51,264
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto plazo	7,496	-	-	7,496	6,231	-	-	6,231
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto plazo	1,083	-	-	1,083	1,248	-	-	1,248
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	115,020	1,384	116,404	-	97,330	969	98,299
Otros pasivos comerciales	-	1,601	-	1,601	-	1,490	-	1,490
Derivados comerciales	289	148,954	4,779	154,022	81	123,075	3,790	126,946
Instrumentos de tasa de interés	34	90,738	2,792	93,564	6	70,986	2,843	73,835
Instrumentos de cambio	160	28,441	121	28,722	5	19,346	115	19,466
Instrumentos de renta variable e índice	-	22,995	1,462	24,457	-	23,103	572	23,675
Instrumentos básicos	-	3,434	82	3,516	-	6,041	40	6,081
Derivados de crédito	-	2,349	321	2,670	-	2,484	220	2,704
Otros instrumentos financieros a plazo	95	997	1	1,093	70	1,115	-	1,185
Pasivos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	246	41,632	42,388	84,266	265	39,408	37,932	77,605
Derivados de cobertura	-	9,703	-	9,703	-	5,993	-	5,993
Instrumentos de tasa de interés	-	9,579	-	9,579	-	5,905	-	5,905
Instrumentos de cambio	-	89	-	89	-	62	-	62
Instrumentos de renta variable e índice	-	35	-	35	-	26	-	26
Total pasivos financieros a valor razonable	9,189	358,108	48,660	415,957	8,133	318,252	42,691	369,076

3. VARIACIÓN EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

	Balance al 31.12.2018	Adquisicio es	Disposicio nes / canjes	Transferir al nivel 2	Transferir al nivel 2	Resulta dos	Diferencias de traslado	Cambio de alcance y otros	Balance al 30.06.2019
<i>(En millones de euros)</i>									
Cartera comercial	1,470	1,411	(467)	(947)	197	470	7	-	2,141
Bonos y otros títulos de deuda	270	416	(299)	(26)	5	25	5	-	396
Acciones y otros valores de capital variable	1	2	-	-	8	-	-	-	11
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprado bajo acuerdos de reventa	1,199	993	(168)	(921)	184	445	2	-	1,734
Otros activos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados comerciales	3,500	165	(54)	(155)	549	(569)	-	(1)	3,435
Instrumentos de tasa de interés	2,617	8	-	(137)	545	(539)	(4)	-	2,490
Instrumentos de cambio	200	9	-	(7)	-	(11)	-	-	191
Instrumentos de renta variable e índice	239	144	(54)	(9)	4	34	5	(1)	362
Instrumentos básicos	42	4	-	-	-	59	-	-	105
Derivados de crédito	398	-	-	(2)	-	(111)	(1)	-	284
Otros instrumentos financieros a plazo	4	-	-	-	-	(1)	-	-	3
Activos financieros valuados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	2,849	138	(28)	(671)	12	288	8	(12)	2,584
Bonos y otros títulos de deuda	110	15	(9)	-	3	-	-	-	119
Acciones y otros valores de capital variable	1,697	119	(18)	(33)	8	127	4	(12)	1,892
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	1,042	4	(1)	(638)	1	161	4	-	573
Activos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	353	-	(50)	-	-	(191)	-	(11)	101
Bonos y otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprado bajo acuerdos de reventa	353	-	(50)	-	-	(191)	-	(11)	101
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de renta variable e índice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	290	-	-	-	-	(49)	-	-	241
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	290	-	-	-	-	(49)	-	-	241
Préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros a valor razonable	8,462	1,714	(599)	(1,773)	758	(51)	15	(24)	8,502

PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

	Balance al 31.12.2018	Emitidas	Retenidas	Transferir al nivel 2	Transf erir al nivel 2	Resulta dos	Diferencias de traslado	Cambio de alcance y otros	Balance al 30.06.20 19
<i>(En millones de euros)</i>									
Cartera comercial	969	1,196	(881)	(7)	185	31	-	-	1,493
Valores de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes por pagar en valores prestados	-	-	-	-	109	-	-	-	109
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	969	1,196	(881)	(7)	76	31	-	-	1,384
Otros pasivos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados comerciales	3,790	750	(25)	(423)	247	331	108	1	4,779
Instrumentos de tasa de interés	2,843	26	-	(387)	220	(17)	107	-	2,792
Instrumentos de cambio	115	9	-	-	-	(2)	(1)	-	121
Instrumentos de capital variable e índice	572	712	(25)	(36)	27	209	3	-	1,462
Instrumentos básicos	40	3	-	-	-	39	-	-	82
Derivados de crédito	220	-	-	-	-	102	(1)	-	321
Otro financiero a plazo instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Pasivos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	37,932	9,999	(7,875)	(1,042)	329	2,906	257	(118)	42,388
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital variable e índice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable	42,691	11,945	(8,781)	(1,472)	761	3,268	365	(117)	48,660

4. MÉTODOS DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS REALIZADOS CON UN VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE GENERAL

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

Sin embargo, debido principalmente a las características variadas de los instrumentos financieros que se negocian sin receta en los mercados financieros, una gran cantidad de productos financieros negociados por el Grupo no tienen precios cotizados en los mercados.

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

Además, las entradas utilizadas en los modelos de valuación ya sean derivadas de datos de mercado observables o no, son verificadas por la División de Finanzas de Actividades de Mercado, de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

Si es necesario, estas valoraciones se complementan con reservas adicionales (como los diferenciales de oferta y demanda y liquidez) determinadas de manera razonable y adecuada después de un análisis de la información disponible.

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

El CVA se determina sobre la base de la exposición positiva esperada de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y el monto de la pérdida dada el incumplimiento. El DVA se determina simétricamente en función de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se llevan a cabo durante la vida de la exposición potencial, con un enfoque en el uso de datos de mercado relevantes y observables.

Del mismo modo, también se realiza un ajuste para tener en cuenta los costos o beneficios vinculados a la financiación de estas transacciones (FVA, Ajuste del valor de financiación).

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

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

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

ACCIONES Y OTROS VALORES DE CAPITAL

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

- valuación basada en una transacción reciente que involucra a la empresa emisora (compra de terceros en el capital de la empresa emisora, valuación por un agente de valuación profesional, etc.);
- valuación basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (ingreso múltiple, activo múltiple, etc.);
- proporción del valor liquidativo mantenido.

Para los valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valuaciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valuación de flujo de efectivo futura descontada basada en planes de negocios o en múltiplos de valuación de compañías similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA MANTENIDOS EN CARTERA, EMISIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS VALUADOS A VALOR RAZONABLE Y INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina con base en el precio cotizado en la fecha del balance general o los precios proporcionados por los corredores en la misma fecha, cuando estén disponibles. Para los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valuación. Con respecto a los pasivos valuados a valor razonable, los montos en el balance general incluyen cambios en el riesgo de crédito del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

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

PRÉSTAMOS AL CLIENTE

El valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados al valor presente a una tasa de descuento basada en las tasas de interés vigentes en el mercado en la fecha de presentación de informes para préstamos con términos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan por riesgo de crédito del prestatario.

5. ESTIMACIONES DE LAS PRINCIPALES ENTRADAS NO OBSERVABLES

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

(En millones de euros)

Instrumentos de efectivo y derivados (1)	Activos	Pasivos	Productos principales	Técnicas de valuación utilizadas	Entradas no observables significativas	Rango de entradas min y máx.
Acciones / fondos	709	30,760	Instrumentos o derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Volatilidades de capital	4.4%; 67.6%
					Dividendos de capital variable	0%; 13.2%
					Correlaciones	-89.5%; 98.5%
					Volatilidades de los fondos de cobertura	8.5%; 20%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.5%; 42.3%
Tasas y Forex	5,604	17,497	Forex híbrido / tasa de interés o derivados de crédito / tasa de interés	Modelos de precios de tasa de interés de Forex híbrido o de tasa de interés de crédito	Correlaciones	-46.5%; 90%
			Derivados de divisas	Modelos de precios de opciones de Forex	Volatilidades de Forex	1%; 32.8%
			Los derivados de tasas de interés con nociones de manguera están indexados al comportamiento de prepago en los conjuntos de garantías europeas	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 20%
			Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	50.5%; 88.9%
Crédito	284	321	Obligaciones de deuda garantizadas y tramos de índice	Modelos de recuperación y proyección de correlación básica	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
			Otros derivados crediticios	Modelos de incumplimiento de crédito	Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre	0%; 100%
					Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Quanto correlaciones	-50%; 40%
Productos básicos	105	82	Derivados en cestas de materias primas	Modelos de opciones sobre productos básicos	Diferenciales de crédito	0 bps; 1,000 bps
Inversiones de capital a largo plazo	1,800	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Valor neto contable / Transacciones recientes	Correlaciones de productos básicos	14%; 96%
TOTAL	8,502	48,660			No aplicable	-

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

6. SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA LOS INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

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

Para cuantificar esto, la sensibilidad del valor razonable se estimó al 30 de junio de 2019 en instrumentos cuya valuación requiere ciertos datos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" de entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta, o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valuación adicional para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- o la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para valorar una entrada, sin embargo, se considera observable; o
- La desviación estándar de los datos históricos utilizados para valorar la entrada.

SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3 A UNA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS INESPERABLES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019		31.12.2018	
	Impacto negativo	Impacto positivo	Impacto negativo	Impacto positivo
Acciones y otros instrumentos de capital y derivados	(20)	94	(13)	96
Volatilidades de capital	-	30	-	19
Dividendos	(2)	7	(3)	9
Correlaciones	(17)	51	(9)	62
Volatilidades de los fondos de cobertura	-	-	-	-
Volatilidades de fondos mutuos	(1)	6	(1)	6
Tasas o instrumentos de Forex y derivados	(7)	62	(6)	58
Correlaciones entre tasas de cambio y / o tasas de interés	(5)	59	(4)	55
Volatilidades de Divisas	(1)	3	(1)	2
Tasas de prepago constantes	-	-	-	-
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	-	(1)	1
Instrumentos de crédito y derivados	(4)	14	(4)	14
Tiempo para correlaciones predeterminadas	(4)	8	(2)	4
Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre	-	-	-	-
Quanto correlaciones	-	6	(2)	10
Diferenciales de crédito	-	-	-	-
Derivados de productos básicos	-	1	-	1
Correlaciones de productos básicos	-	1	-	1
Valores a largo plazo	NA	NA	NA	NA

Cabe señalar que, dados los niveles de valuación ya conservadores, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valuación a la fecha de cálculo sobre la base de una variación razonable en los insumos. Las variaciones futuras en el valor razonable o las consecuencias de condiciones extremas del mercado no pueden deducirse ni pronosticarse de estas estimaciones.

7. MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LAS ENTRADAS PRINCIPALES NO OBSERVABLES

El monto restante que debe registrarse en el estado de resultados, resultante de la diferencia entre el precio de la transacción y el monto determinado en esta fecha utilizando técnicas de valuación, menos los montos registrados en el estado de resultados después del reconocimiento inicial, se muestra en la tabla a continuación. Este monto se registra en el estado de resultados a lo largo del tiempo, o cuando las entradas se vuelven observables.

<i>(En millones de euros)</i>	2019
Margen diferido al 1 de enero	1,237
Margen diferido en nuevas transacciones durante el período	346
Margen registrado en resultados durante el período	(357)
<i>de los cuales, amortización</i>	<i>(233)</i>
<i>de los cuales, cambie a entradas observables</i>	<i>(8)</i>
<i>de los cuales, dispuesto, caducado o terminado</i>	<i>(116)</i>
Margen diferido al 30 de junio	1,226

NOTA 3.5 - PRÉSTAMOS, COBROS Y VALORES A COSTO AMORTIZADO

PANORAMA GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	30.06.2019		31.12.2018	
	Importe en libros	de los cuales, deterioro	Importe en libros	de los cuales, deterioro
Pagadero a bancos	70,173	(27)	60,588	(32)
Préstamos a clientes	438,251	(11,111)	447,229	(11,435)
Valores	12,151	(12)	12,026	(10)
Total	520,575	(11,150)	519,843	(11,477)

1. PAGADERO A BANCOS

(En millones de euros)	30.06.2019	31.12.2018
Cuentas actuales	27,498	23,958
Depósitos y préstamos	18,521	18,453
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	23,969	18,000
Préstamos subordinados y participativos	104	91
Cuentas por cobrar relacionadas	81	99
Vencimiento de bancos antes de deterioro ⁽¹⁾	70,173	60,601
Deterioro de la pérdida de crédito	(27)	(32)
Revaluación de partidas cubiertas	27	19
Debido a los bancos	70,173	60,588

(1) AL 30 de junio de 2019, el importe de los vencimientos de bancos con un nivel 3 de deterioro (impago de crédito pendiente) era de EUR 39 millones en comparación con EUR 51 millones al 31 de diciembre de 2018.

2. PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	30.06.2019	31.12.2018
Sobregiros	19,228	21,230
Otros préstamos a clientes	376,484	375,982
Contratos de arrendamiento financiero	33,002	32,345
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	17,120	26,078
Cuentas por cobrar relacionadas	3,090	2,692
Préstamos a clientes antes del deterioro ⁽¹⁾	448,924	458,327
Deterioro de la pérdida de crédito	(11,111)	(11,435)
Revaluación de partidas cubiertas	438	337
Préstamos a clientes	438,251	447,229

(1) AL 30 de junio de 2019, el importe de los vencimientos de bancos con nivel 3 de deterioro (impago de crédito pendiente) era de EUR 16.877 millones en comparación con los EUR 17.818 millones a 31 de diciembre de 2018.

3. VALORES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Valores del gobierno	5,966	5,826
Certificados negociables, bonos y otros títulos de deuda	6,090	6,106
Cuentas por cobrar relacionadas	76	79
Valores antes del deterioro	12,132	12,011
Deterioro	(12)	(10)
Revaluación de partidas cubiertas	31	25
Valores	12,151	12,026

NOTE 3.6 - DEUDAS

1. PAGADERO A BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Depósitos a la vista y cuentas circulantes	15,625	13,875
Depósitos y préstamos a la vista y otros.	2,590	2,248
Depósitos a plazo	74,339	72,965
Cuentas por pagar relacionadas	152	130
Revaluación de partidas cubiertas	278	129
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	8,285	5,359
Total	101,269	94,706

2. DEPÓSITOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Cuentas de ahorro reguladas	96,424	93,230
<i>Demanda</i>	70,980	68,082
<i>Plazo</i>	25,444	25,148
Demanda de otros depósitos ⁽¹⁾	226,408	222,642
Otros depósitos a plazo ⁽¹⁾	80,685	82,932
Cuentas por pagar relacionadas	801	387
Revaluación de partidas cubiertas	225	219
Depósitos totales de clientes	404,543	399,410
Préstamos garantizados por pagarés y valores.	26	-
Valores vendidos a clientes bajo acuerdos de recompra	8,372	17,408
Total	412,941	416,818

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

3. TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Certificados de ahorro a plazo	587	474
Préstamos de bonos	22,219	24,381
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	102,612	89,913
Cuentas por pagar relacionadas	553	804
Revaluación de partidas cubiertas	1,305	767
Total	127,276	116,339
<i>de los cuales, valores a tasa variable</i>	47,737	39,121

NOTA 3.7 - INGRESOS Y GASTOS DE INTERÉS

(En millones de euros)	1er semestre de 2019			2018			1er semestre de 2018		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	7,678	(4,137)	3,541	14,030	(7,021)	7,009	6,658	(3,226)	3,432
<i>Bancos centrales</i>	247	(93)	154	575	(151)	424	289	(73)	216
<i>Bonos y otras deudas valores</i>	212	(1,089)	(877)	257	(1,931)	(1,674)	144	(909)	(765)
<i>Pagadero de / a bancos</i>	587	(886)	(299)	1,077	(1,354)	(277)	402	(494)	(92)
<i>Préstamos y depósitos de clientes.</i>	6,087	(1,599)	4,488	11,435	(2,889)	8,546	5,518	(1,348)	4,170
<i>Deuda subordinada</i>	-	(276)	(276)	-	(542)	(542)	-	(279)	(279)
<i>Préstamo / préstamo de valores</i>	2	(2)	-	7	(5)	2	5	(5)	-
<i>Transacciones de repos</i>	543	(192)	351	679	(149)	530	300	(118)	182
Derivados de cobertura	3,058	(2,129)	929	6,358	(4,638)	1,720	3,206	(2,241)	965
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	340	-	340	622	-	622	269	-	269
<i>Contratos de arrendamiento ⁽¹⁾</i>	581	(22)	559	1,126	-	1,126	553	-	553
<i>Contratos de arrendamiento inmobiliario</i>	95	(22)	73	194	-	194	97	-	97
<i>Contratos de arrendamiento no inmobiliario</i>	486	-	486	932	-	932	456	-	456
Subtotal de ingresos / gastos por intereses en instrumentos financieros que utilizan el método de interés efectivo	11,657	(6,288)	5,369	22,136	(11,659)	10,477	10,686	(5,467)	5,219
Instrumentos financieros obligatorios al valor razonable con cambios en resultados	201	-	201	542	-	542	233	-	233
Total de ingresos y gastos por intereses	11,858	(6,288)	5,570	22,678	(11,659)	11,019	10,919	(5,467)	5,452
<i>de los cuales, ingresos por intereses de activos financieros deteriorados</i>	154	-	154	357	-	-	181	-	-

(1) Los contratos de arrendamiento incluyen, en ingresos, intereses de cuentas por cobrar de arrendamiento financiero. Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, los contratos de arrendamiento también incluyen intereses sobre pasivos de arrendamiento como gastos.

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en resultados netos en estos instrumentos (ver Nota 3.1).

NOTA 3.8 - DETERIORO Y PROVISIONES

PANORAMA GENERAL DE DEPRECIACIÓN Y PROVISIONES

(En millones de euros)	30.06.2019	31.12.2018
Deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9	11
Deterioro de activos financieros a costo amortizado	11,382	11,673
<i>Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado</i>	11,150	11,477
<i>Otros activos a costo amortizado ⁽¹⁾</i>	232	196
Deterioro total de activos financieros	11,391	11,684
Provisiones sobre compromisos financieros	266	252
Provisiones sobre compromisos de garantía	373	386
Provisiones totales por riesgo de crédito	639	638

(1) de los cuales, EUR 136 millones de deterioro en cuentas por cobrar de arrendamiento operativo al 30 de junio de 2019 (frente a EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018); Este deterioro se calcula como pérdidas crediticias esperadas de por vida desde su reconocimiento inicial en cumplimiento del enfoque "simplificado" permitido por la norma. Esas cuentas por cobrar se presentan en "Cuentas por cobrar diversas" (ver Nota 4.4).

1. DETERIORO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

DESGLOCE DE LA DEPRECIACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por depreciación	Reescrituras utilizadas	Efectos de moneda y alcance	Cantidad al 30.06.2019
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales							
Deterioro en el desempeño de sobresalientes (Etapa 1)	3	-	(2)	(2)		-	1
Deterioro en el rendimiento sobresaliente (Etapa 2)	-	-	-	-		-	-
Deterioro en saldos dudosos (Etapa 3)	8	-	-	-		-	8
Total	11	-	(2)	(2)	-	-	9
Activos financieros valuados al costo amortizado							
Deterioro en el desempeño de sobresalientes (Etapa 1)	887	378	(349)	29		(11)	905
Deterioro en el rendimiento sobresaliente (Etapa 2)	1,038	561	(616)	(55)		(5)	978
Deterioro en saldos dudosos (Etapa 3)	9,748	2,483	(1,920)	563	(843)	31	9,499
Total	11,673	3,422	(2,885)	537	(843)	(15)	11,382
de los cuales, arrendar financiamiento y acuerdos similares							
Deterioro en el desempeño de sobresalientes (Etapa 1)	83	19	(16)	3		(3)	83
Deterioro en el rendimiento sobresaliente (Etapa 2)	98	27	(38)	(11)		(1)	86
Deterioro en saldos dudosos (Etapa 3)	586	92	(63)	29	(33)	(4)	578

VARIACIÓN DE DETERIORO SEGÚN CAMBIOS EN EL IMPORTE CONTABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS

<i>(En millones de euros)</i>	Cantidad al 31.12.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (entre las cuales exenciones de deuda) y pagos	Transferenci a entre etapas de impago	Otras variacione s	Cantidad al 30.06.2019
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales						
Deterioro en el desempeño de sobresalientes (Etapa 1)	3				(2)	1
Deterioro en el rendimiento sobresaliente (Etapa 2)	-					-
Deterioro en saldos dudosos (Etapa 3)	8					8
Total	11	-	-	-	(2)	9
Activos financieros a costo amortizado						
Deterioro en el desempeño de sobresalientes (Etapa 1)	887	180	(116)	(157)	111	905
Deterioro en el rendimiento sobresaliente (Etapa 2)	1,038	69	(106)	141	(164)	978
Deterioro en saldos dudosos (Etapa 3)	9,748	152	(1,024)	328	295	9,499
Total	11,673	401	(1,246)	312	242	11,382
de los cuales, arrendar financiamiento y acuerdos similares	767	16	(42)	9	(3)	747
<i>Deterioro en el desempeño de sobresalientes (Etapa 1)</i>	83	12	(6)	(13)	7	83
<i>Deterioro en el rendimiento sobresaliente (Etapa 2)</i>	98	3	(8)	11	(18)	86
<i>Deterioro en saldos dudosos (Etapa 3)</i>	586	1	(28)	11	8	578

2. PROVISIONES POR RIESGOS DE CRÉDITO

DESGLOSE DE PROVISIONES

(En millones de euros)	Saldo al 31.12.2018	Asignaciones	Respaldos disponibles	Pérdidas netas por deterioro	Efectos de moneda y alcance	Saldo al 30.06.2019
Compromisos de financiación						
Provisiones sobre el desempeño sobresaliente (Etapa 1)	98	58	(57)	1	-	99
Provisiones sobre salientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	119	45	(80)	(35)	-	84
Provisiones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	35	82	(70)	12	36	83
Total	252	185	(207)	(22)	36	266
Compromisos de garantía						
Provisiones sobre el desempeño sobresaliente (Etapa 1)	47	17	(26)	(9)	(1)	37
Provisiones sobre salientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	68	40	(32)	8	20	96
Provisiones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	271	70	(62)	8	(39)	240
Total	386	127	(120)	7	(20)	373

VARIACIONES DE PROVISIONES SEGÚN CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE FINANCIAMIENTO Y COMPROMISOS DE GARANTÍA

(En millones de euros)	Saldo al 31.12.2018	Producción	Baja en cuentas	Transferenci a entre etapas de deterioro	Otras variacione s	Saldo al 30.06.2019
Compromisos de financiación						
Provisiones sobre el desempeño sobresaliente (Etapa 1)	98	23	(29)	(9)	16	99
Provisiones sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	119	5	(21)	14	(33)	84
Provisiones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	35	8	(20)	25	35	83
Total	252	36	(70)	30	18	266
Compromisos de garantía						
Provisiones sobre el desempeño sobresaliente (Etapa 1)	47	8	(7)	(4)	(7)	37
Provisiones sobresalientes de bajo rendimiento (Etapa 2)	68	2	(10)	7	29	96
Provisiones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	271	10	(21)	6	(26)	240
Total	386	20	(38)	9	(4)	373

3. COSTO DE RIESGO

(En millones de euros)

	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Provisión neta a pérdidas por deterioro	(535)	(970)	(406)
<i>en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>	2	-	(1)
<i>en activos financieros a costo amortizado</i>	(537)	(970)	(405)
Asignaciones netas a provisiones	15	59	75
<i>sobre compromisos financieros</i>	22	82	80
<i>en compromisos de garantía</i>	(7)	(23)	(5)
Pérdidas no cubiertas en préstamos irrecuperables	(127)	(263)	(130)
Montos recuperados en préstamos irrecuperables	69	169	83
Total	(578)	(1,005)	(378)

NOTA 3.9 - VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

	30.06.2019	
	Importe en libros	Valor razonable
<i>(En millones de euros)</i>		
Pagadero a bancos	70,173	70,281
Préstamos a clientes	438,251	442,498
Valores	12,151	12,337
Total	520,575	525,116

	31.12.2018	
	Importe en libros	Valor razonable
<i>(En millones de euros)</i>		
Pagadero a bancos	60,588	60,674
Préstamos a clientes	447,229	451,366
Valores	12,026	12,113
Total	519,843	524,153

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	30.06.2019	
	Importe en libros	Valor razonable
<i>(En millones de euros)</i>		
Pagadero abancos	101,269	101,220
Depósitos del cliente	412,941	413,215
Valores de deuda emitidos	127,276	127,850
Deudas subordinadas	14,565	14,793
Total	656,051	657,078

	31.12.2018	
	Importe en libros	Valor razonable
<i>(En millones de euros)</i>		
Pagadero abancos	94,706	94,564
Depósitos del cliente	416,818	417,019
Valores de deuda emitidos	116,339	116,336
Deudas subordinadas	13,314	13,316
Total	641,177	641,235

NOTA 4 - OTRAS ACTIVIDADES

NOTA 4.1 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

<i>(En millones de euros)</i>	1er semestre de 2019			2018			1er semestre de 2018		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con bancos	76	(73)	3	148	(182)	(34)	70	(89)	(19)
Operaciones con clientes	1,540	-	1,540	3,187	-	3,187	1,557	-	1,557
Operaciones sobre instrumentos financieros	1,100	(1,148)	(48)	2,308	(2,334)	(26)	1,164	(1,171)	(7)
Transacciones de valores	204	(467)	(263)	539	(1,030)	(491)	259	(479)	(220)
Transacciones del mercado primario	65	-	65	136	-	136	81	-	81
Transacciones de divisas y Instrumentos financieros derivados	831	(681)	150	1,633	(1,304)	329	824	(692)	132
Compromisos de préstamo y garantía	385	(99)	286	711	(78)	633	373	(39)	334
Varios servicios	1,433	(545)	888	2,770	(1,006)	1,764	1,325	(488)	837
Tasas de gestión de activos	287	-	287	634	-	634	313	-	313
Medios de pago	450	-	450	847	-	847	412	-	412
Tarifas de productos de seguros	115	-	115	228	-	228	114	-	114
Tasas de suscripción de OICVM	37	-	37	85	-	85	40	-	40
Otros cargos	544	(545)	(1)	976	(1,006)	(30)	446	(488)	(42)
Total	4,534	(1,865)	2,669	9,124	(3,600)	5,524	4,489	(1,787)	2,702

NOTA 4.2 - INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

(En millones de euros)	1er semestre de 2019			2018			1er semestre de 2018		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Desarrollo inmobiliario	48	(1)	47	76	(2)	74	33	(1)	32
Arrendamiento inmobiliario	41	(13)	28	34	(40)	(6)	22	(13)	9
Arrendamiento de equipos ⁽¹⁾	5,331	(3,782)	1,549	10,102	(7,156)	2,946	4,960	(3,283)	1,677
Otras actividades	212	(886)	(674)	549	(1,814)	(1,265)	310	(1,171)	(861)
Total	5,632	(4,682)	950	10,761	(9,012)	1,749	5,325	(4,468)	857

(1) El importe registrado en este epígrafe se debe principalmente a los ingresos y gastos relacionados con el arrendamiento a largo plazo y las empresas de gestión de flotas de automóviles.

NOTA 4.3 - ACTIVIDADES DE SEGURO

1. CONTRATOS DE SEGURO RELACIONADOS CON PASIVO

DESGLOSE DE CONTRATOS DE SEGUROS RELACIONADOS CON PASIVO

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Reservas de suscripción de compañías de seguros	137,830	128,769
Pasivos financieros de las compañías de seguros.	747	774
Total	138,577	129,543

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas unidas	31,974	28,850
Otras reservas de suscripción de seguros de vida	93,031	90,992
Reservas de suscripción de seguros no de vida	1,416	1,418
Participación diferida en utilidades registrada en pasivos	11,409	7,509
Total	137,830	128,769
Atribuible a los reaseguradores	(752)	(703)
Reservas de suscripción de compañías de seguros (incluidas Provisiones para participación en los beneficios diferidos) neto de la participación atribuible a los reaseguradores	137,078	128,066

2. INVERSIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	1,770	1,876
<i>Bonos y otros instrumentos de deuda.</i>	245	200
<i>Acciones y otros instrumentos de capital</i>	31	29
<i>Derivados comerciales</i>	1,494	1,647
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)	61,414	56,240
<i>Bonos y otros instrumentos de deuda.</i>	29,899	27,881
<i>Acciones y otros instrumentos de capital</i>	31,237	28,085
<i>Préstamos, cuentas por cobrar y transacciones de repos</i>	278	274
Derivados de cobertura	460	409
activos financieros disponible para la venta	91,982	86,299
<i>Instrumentos de deuda</i>	76,081	72,613
<i>Instrumentos de capital</i>	15,901	13,686
Debido a los bancos ⁽²⁾	7,830	7,983
Préstamos a clientes	101	119
Activos financieros conservados hasta el vencimiento	72	-
Inversiones inmobiliarias	602	609
Inversiones totales de actividades de seguros antes de la eliminación de transacciones entre compañías	164,231	153,535
Eliminación de transacciones intercompañías.	(6,324)	(6,767)
Inversiones totales de actividades de seguros después de la eliminación de transacciones entre compañías ^{(1) (2)}	157,907	146,768

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a la unidad se mantienen en el balance general consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo al respecto.

(2) de los cuales, EUR 883 millones de cuentas circulantes al 30 de junio de 2019 (después de la eliminación de las transacciones entre empresas) frente a EUR 710 millones al 31 de diciembre de 2018.

Las siguientes tablas muestran los importes en libros después de eliminar las transacciones entre compañías.

ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS SEGÚN SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

La siguiente tabla muestra por separado el valor en libros de los activos financieros incluidos en las inversiones de actividades de seguros, cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas establecidas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos).

30.06.2019

<i>(En millones de euros)</i>	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Importe total en libros	Valor razon able
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	60,047	60,047	60,047
Derivados de cobertura	-	455	455	455
Activos financieros disponibles para la venta	72,049	18,777	90,826	90,826
Pagadero a bancos	2,611	3,194	5,805	6,142
Préstamos a clientes	101	-	101	99
Activos financieros conservados hasta el vencimiento	72	-	72	72
Total inversiones financieras	74,833	82,473	157,306	157,641

31.12.2018

<i>(En millones de euros)</i>	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Importe total en libros	Valor razon able
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	55,177	55,177	55,177
Derivados de cobertura	-	401	401	401
Activos financieros disponibles para la venta	68,261	16,407	84,668	84,668
Pagadero a bancos	2,122	3,672	5,794	6,139
Préstamos a clientes	119	-	119	117
Total inversiones financieras	70,502	75,657	146,159	146,502

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

30.06.2019

<i>(En millones de euros)</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera comercial	75	245	35	355
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	53,373	5,965	354	59,692
Derivados de cobertura	-	455	-	455
activos financieros disponible para la venta	84,680	6,052	94	90,826
Total	138,128	12,717	483	151,328

31.12.2018

<i>(En millones de euros)</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera comercial	29	384	49	462
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	48,821	5,516	378	54,715
Derivados de cobertura	-	401	-	401
Activos financieros disponible para la venta	79,104	5,466	98	84,668
Total	127,954	11,767	525	140,246

CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)

2019

Saldo al 1 de enero	84,668
Adquisiciones	7,928
Disposiciones / canjes	(5,584)
Transferencias a activos financieros conservados hasta el vencimiento	4
Cambio de alcance y otros	464
Resultados por cambios en el valor razonable reconocidos directamente en capital durante el período	3,338
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital reconocidos en resultados	(22)
Diferencias de traducción	30
Saldo al 30 de junio	90,826

RESULTADOS NO REALIZADOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

30.06.2019

<i>(En millones de euros)</i>	Ganancias de capital	Pérdidas de capital	Revaluación neta
Resultados no realizados de compañías de seguros	619	(26)	593
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,866	(100)	1,766
<i>En instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i>	8,537	(236)	8,301
<i>Participación diferida en ganancias</i>	(9,784)	310	(9,474)

31.12.2018

<i>(En millones de euros)</i>	Ganancias de capital	Pérdidas de capital	Revaluación neta
Resultados no realizados de compañías de seguros	384	(47)	337
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,114	(391)	723
<i>En instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i>	6,338	(477)	5,861
<i>Participación diferida en ganancias</i>	(7,068)	821	(6,247)

3. INGRESO NETO DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

La siguiente tabla muestra el desglose de ingresos y gastos de actividades de seguros e inversiones asociadas presentados en una línea separada en Ingresos bancarios netos: Ingresos netos de actividades de seguros (después de eliminar las transacciones entre compañías).

<i>(En millones de euros)</i>	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Primas netas	6,919	12,568	6,515
Ingresos netos de inversiones	1,812	1,928	1,157
Costo de los beneficios (incluidos cambios en las reservas y participación en las ganancias) ⁽¹⁾	(7,721)	(12,541)	(6,921)
Otros ingresos técnicos netos (gastos)	(112)	(231)	108
Ingresos netos por actividades de seguros	898	1,724	859
Costos de financiamiento	(2)	(7)	(3)
Ingresos bancarios netos de las compañías de seguros	896	1,717	856

(1) de los cuales, EUR -1.848 millones en concepto de participación en los beneficios al 30 de junio de 2019

NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

1. OTROS ACTIVOS

(En millones de euros)	30.06.2019	31.12.2018
Depósitos de garantía pagados ⁽¹⁾	47,688	46,694
Cuentas de liquidación de transacciones de valores	8,318	6,645
Gastos pagados por anticipado	1,122	1,057
Cuentas por cobrar diversas ⁽²⁾	12,016	11,817
Cuentas por cobrar diversas - seguros	1,527	1,511
Cantidad bruta	70,671	67,724
Deterioro ⁽³⁾	(310)	(278)
Importe neto	70,361	67,446

(1) Se relaciona principalmente con depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros, cuyo valor razonable se considera igual a su valor en libros neto de deterioro por riesgo de crédito.

(2) Las cuentas por cobrar diversas incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales, ingresos por comisiones e ingresos de otras actividades que se recibirán. Las cuentas por cobrar de arrendamientos operativos equivalen a EUR 922 millones al 30 de junio de 2019.

(3) La deterioro de otros activos está relacionada con:

- riesgo de crédito en cuentas por cobrar de arrendamiento operativo por un importe de EUR 136 millones al 30 de junio de 2019 y EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018;
- riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicaciones y deudores varios por un importe de EUR 141 millones al 30 de junio de 2019 y EUR 110 millones al 31 de diciembre de 2018;
- Otros riesgos por un importe de EUR 33 millones al 30 de junio de 2019 y EUR 37 millones al 31 de diciembre de 2018.

2. OTROS PASIVOS

(En millones de euros)	30.06.2019	31.12.2018
Depósitos de garantía recibidos ⁽¹⁾	44,336	43,443
Cuentas de liquidación de transacciones de valores	9,465	6,904
Gastos pagaderos en beneficios de empleados	2,204	2,396
Responsabilidad de arrendamiento ⁽²⁾	2,034	
Ingreso diferido	1,598	1,620
Cuentas por pagar diversas ⁽³⁾	15,479	15,609
Cuentas por pagar diversas - seguros	7,504	6,657
Total	82,620	76,629

(1) Principalmente se refiere a los depósitos de garantía recibidos en instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual a su valor en libros.

(2) Pasivo por arrendamiento registrado como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019 (ver Nota 1).

(3) Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente cuentas por pagar comerciales, gastos de honorarios y gastos de otras actividades a pagar.

NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

1. GASTOS DE PERSONAL

<i>(En millones de euros)</i>	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Compensación de los empleados	(3,736)	(6,925)	(3,418)
Cargos de seguridad social e impuestos de nómina	(813)	(1,648)	(820)
Gastos de pensiones netos - planes de aportaciones definidas	(353)	(724)	(337)
Gastos de pensiones netos - planes de beneficios definidos	(26)	78	(62)
Participación de los empleados e incentivos	(163)	(342)	(148)
Total	(5,091)	(9,561)	(4,785)
<i>Incluyendo gastos netos de pagos basados en acciones</i>	<i>(58)</i>	<i>(227)</i>	<i>(111)</i>

2. DETALLES DE PROVISIONES PARA BENEFICIOS DE EMPLEADOS

<i>(En millones de euros)</i>	Provisiones al 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignación neta	Reescrituras utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones al 30.06.2019
Provisiones para beneficios a empleados	2,341	342	(178)	164	(3)	114	10	2,626

El 9 de abril de 2019, Societe Generale anunció dos proyectos de transformación que incluyen un ajuste estratégico de sus negocios de la Banca Global y Soluciones de Inversionista y un proyecto más operativo destinado a adaptar la estructura de la oficina central para sus actividades de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros.

Estos proyectos dan como resultado un ajuste de las provisiones para la reestructuración con una asignación de EUR 235,5 millones registrada en los gastos de personal en el estado de resultados.

Además, estos proyectos también provocaron un deterioro de los activos fijos tangibles por un importe igual a EUR 10 millones, así como una asignación a otras provisiones relacionadas con el apoyo social de estos planes por un importe de EUR 9,9 millones registrado en Otros gastos operativos en la cuenta de resultados.

3. DESCRIPCIÓN DE LOS PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES 2019

PLAN DE ACCIONES GRATUITAS DE SOCIETE GENERALE 2019 ⁽¹⁾

Acuerdo de accionistas	23.05.2018
Decisión del consejo de administración	13.03.2019
Número de acciones gratuitas otorgadas	1,541,937
Número de acciones libres en circulación al 30.06.2019	1,538,397
Periodo de consolidación	13.03.2019 - 31.03.2022
Condiciones de rendimiento ⁽²⁾	Si
Valor razonable (% del precio de la acción en la fecha de concesión)	80.1%
Método de valuación.	Arbitraje

(1) Excluyendo las acciones adjudicadas en el marco de la política específica de retención y remuneración de los empleados que trabajan en actividades consideradas que tienen un impacto significativo en el perfil de riesgo del Grupo y según lo define la Directiva CRD4 vigente desde el 1 de enero de 2014 (es decir, personal regulado).

(2) Las condiciones de rendimiento se basan en los ingresos netos del grupo Societe Generale.

PLAN DE ACCIONES DE RENDIMIENTO DE SOCIETE GENERALE 2019 ⁽¹⁾

Fecha de la Asamblea General		23.05.2018
Fecha de la reunión de la Asamblea de Accionistas		13.03.2019
Número total de acciones otorgadas		1,292,108
Fechas de adquisición		
<i>Sub-plan 1</i>		31.03.2022
<i>Sub-planes 2/3 y 7</i>	1ra entrega	31.03.2021
	2da entrega	31.03.2022
<i>Sub-plan 4</i>		31.03.2022
<i>Sub-plan 5</i>	1ra entrega	31.03.2023
	2da entrega	29.03.2024
<i>Sub-plan 6</i>	1ra entrega	31.03.2023
	2da entrega	31.03.2025
Fechas de finales de período de tenencia		
<i>Sub-plan 1</i>		N/A
<i>Sub-planes 2/3 y 7</i>	1ra entrega	01.10.2021
	2da entrega	01.10.2022
<i>Sub-plan 4</i>		01.10.2022
<i>Sub-plan 5</i>	1ra entrega	01.10.2023
	2da entrega	01.10.2024
<i>Sub-plan 6</i>	1ra entrega	01.04.2024
	2da entrega	01.04.2026
Condiciones de rendimiento ⁽²⁾		si
Valor razonable (en EUR) ⁽³⁾		
<i>Sub-plan 1</i>		21.40
<i>Sub-planes 2/3 y 7</i>	1ra entrega	22.32
	2da entrega	20.93
<i>Sub-plan 4</i>		20.93
<i>Sub-plan 5</i>	1ra entrega	10.86
	2da entrega	11.35
<i>Sub-plan 6</i>	1ra entrega	8.53
	2da entrega	9.45

(1) En virtud del plan anual de empleados y las asignaciones en el contexto de la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas, tal como se define en las regulaciones bancarias (incluidos los directores ejecutivos y los miembros del Comité de Administración).

(2) Las condiciones de rendimiento se basan en los ingresos netos del grupo Societe Generale.

(3) El valor razonable se calcula utilizando el método de valuación de arbitraje.

NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA

1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

(En millones de euros)	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Impuestos corrientes *	(582)	(947)	(450)
Impuestos diferidos	(63)	(357)	(315)
Total *	(645)	(1,304)	(765)

* Los montos se han reformulado después de la primera aplicación de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA FISCAL ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA DE IMPUESTOS EFECTIVA

(En millones de euros)	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Utilidad antes de impuestos, excluyendo los ingresos netos de las compañías contabilizadas utilizando el método de participación y las pérdidas por deterioro del crédito mercantil	2,707	6,061	3,197
Tasa de gravamen normal aplicable a las empresas francesas (incluida la contribución nacional del 3,3%)	34.43%	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes *	(2.51)%	(2.66)%	0.45%
Diferencial en valores con exención de impuestos o gravados a tasa reducida	2.72%	(0.10)%	(0.79)%
Diferencia de tasa impositiva sobre las ganancias gravadas fuera de Francia	(10.51)%	(10.11)%	(10.19)%
Impacto de las pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales arrastradas	(0.32)%	(0.04)%	0.04%
Tasa impositiva efectiva grupal *	23.81%	21.52%	23.94%

* Los montos se han reformulado después de la primera aplicación de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

La Ley de Finanzas de Francia de 2018, publicada en el Diario Oficial el 31 de diciembre de 2017, incluye una reducción gradual de la tasa impositiva francesa. La trayectoria descendente establecida por la Ley de Finanzas Francesa de 2018 preveía una tasa estándar del Impuesto sobre la Renta Corporativa del 31% más la contribución nacional existente del 3,3% (después de una deducción de EUR 0,76 millones de la renta imponible básica).

Sin embargo, el 6 de marzo de 2019, el Gobierno francés presentó una enmienda a la trayectoria descendente del Impuesto sobre Sociedades para el año 2019 dentro de un proyecto de ley. El artículo 2 del proyecto de ley establece que la tasa estándar del impuesto sobre la renta de las empresas sería del 33,1 / 3% para las empresas con una facturación anual superior a EUR 250 millones, más la contribución nacional existente del 3,3%. El proyecto de ley fue promulgado por el Senado el 11 de julio de 2019.

El proyecto de ley no reevalúa la trayectoria descendente de la tasa del Impuesto sobre la Renta Corporativa más allá de 2019. Hasta 2022, el Impuesto sobre la Renta Corporativa estándar del 33.33% se reducirá al 25%, más la contribución nacional existente del 3.3%.

Los impuestos diferidos sobre las empresas francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente a la reversión de la diferencia temporal. En cuanto a la reducción gradual de la tasa impositiva francesa hasta 2022 (incluido el pago de la contribución nacional):

- para los ingresos gravados a la tasa impositiva ordinaria, la tasa es entre 34.43% en 2019 y 25.83% a partir de 2022;
- para los ingresos gravados a una tasa reducida, la tasa es entre 4.13% en 2019 y 3.10% a partir de 2022.

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones de capital están exentas, sujetas a impuestos de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva legal completa. Esta parte de los honorarios y gastos es el 12% de las ganancias brutas de capital y es aplicable solo si la empresa obtiene una ganancia neta de capital a largo plazo.

Además, bajo el régimen de matriz y subsidiaria, los dividendos de las compañías en las cuales el interés patrimonial de Societe Generale es de al menos 5% están exentos de impuestos, sujetos a impuestos de una parte de las tarifas y gastos a la tasa impositiva legal completa.

2. ACTIVOS Y PASIVOS TRIBUTARIOS

ACTIVOS FISCALES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Activos por impuestos circulantes	768	1,066
Los activos por impuestos diferidos	4,707	4,753
<i>de los cuales, los activos por impuestos diferidos en pérdidas fiscales</i>	2,715	2,895
<i>de los cuales, impuestos diferidos activos por diferencias temporales</i>	1,992	1,858
Total	5,475	5,819

PASIVOS FISCALES

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019	31.12.2018
Pasivos por impuestos circulantes	473	552
Provisiones para ajustes de impuestos ⁽¹⁾	107	107
Pasivos por impuestos diferidos	657	605
Total	1,237	1,157

(1) Desde el 1 de enero de 2019, las Provisiones para los ajustes del impuesto a las ganancias se presentan en "Pasivos fiscales" como consecuencia de la aplicación de la IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

NOTA 7 – CAPITAL DE ACCIONISTAS

NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y CAPITAL DE ACCIONISTAS EMITIDOS POR EL GRUPO

1. ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIETE GENERALE S.A.

(Número de acciones)	30.06.2019	31.12.2018
Acciones ordinarias	847,732,648	807,917,739
Incluyendo acciones propias con derecho a voto ⁽¹⁾	3,706,880	5,975,497
Incluidas las acciones de los empleados	54,985,274	51,668,863

(1) Excluidas las acciones de Societe Generale mantenidas con fines comerciales o con respecto al contrato de liquidez.

AL 30 de junio de 2019, el capital totalmente pagado de Societe Generale S.A. ascendía a EUR 1.059.665.810 y estaba compuesto por 847.732.648 con un valor nominal de EUR 1.25.

En el primer semestre de 2019, Societe Generale S.A. realizó un aumento de capital relacionado con el ejercicio por parte de los accionistas de la opción de pagar dividendos en acciones de Societe Generale, por un importe de EUR 50 millones con un capital pagado adicional de EUR 839 millones.

2. ACCIONES DE TESORERIA

AL 30 de junio de 2019, el Grupo poseía 13.508.186 de sus propias acciones como acciones propias, con fines comerciales o para la gestión activa del capital de los accionistas, que representan el 1,59% del capital de Societe Generale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su capital neto para acciones propias (y derivados relacionados) ascendió a EUR 572 millones, incluidos EUR 431 millones en acciones mantenidas con fines comerciales.

EL CAMBIO EN LA ACCIÓN DE TESORERÍA EN EL PRIMER SEMESTRE 2019 SE DESGLOSA DE LA SIGUIENTE MANERA:

(En millones de euros)	Contrato de liquidez	Actividades comerciales	Tesorería y gestión activa del patrimonio neto	Total
Disposiciones netas de compras	4	(7)	98	95
Ganancias de capital netas de impuestos sobre acciones propias y derivados de acciones propias, contabilizadas bajo el capital neto	-	20	(97)	(77)

3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS

AL 30 de junio de 2019, los instrumentos de capital emitidos por el Grupo correspondían a un total de EUR 9.599 millones. El cambio en la primera mitad del año 2019 refleja la emisión de una nota profundamente subordinada en dólares de Singapur, por un total de EUR 490 millones.

NOTA 7.2 - GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

1. GANANCIAS POR ACCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Utilidad neta, participación controladora *	1,740	4,121	2,127
Retribución atribuible a notas subordinadas y profundamente subordinadas *	(355)	(709)	(339)
Comisiones de emisión relacionadas con pagarés subordinados y profundamente subordinados	(2)	(10)	(5)
Utilidad neta atribuible a accionistas ordinarios	1,383	3,402	1,783
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación ⁽¹⁾	816,726,466	801,909,473	801,607,044
Ganancias por acción ordinaria (en euros)	1.69	4.24	2.22
Promedio de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la dilución	-	-	-
Promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de las ganancias netas diluidas por acción	816,726,466	801,909,473	801,607,044
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	1.69	4.24	2.22

* Los montos se han reformulado después de la primera aplicación de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a la utilidad" (ver Nota 1).

(1) Excluidas acciones propias.

2. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo durante el primer semestre de 2019 ascendieron a EUR 2.143 millones y se detallan en la siguiente tabla:

<i>(En millones de euros)</i>	1er semestre de 2019			2018		
	Participación controladora	Intereses no controlada	Total	Participación controladora	Intereses no controlada	Total
de los cuales, acciones pagadas	(889)	-	(889)	-	-	-
de los cuales, pagadas en efectivo	(881)	(373)	(1,254)	(1,764)	(368)	(2,132)

NOTA 8 - PRESENTACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 - INFORMES POR SEGMENTO

El ingreso por segmento toma en cuenta las transacciones dentro del grupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento.

Los montos presentados bajo Impuesto a las ganancias, Utilidad neta e Utilidad neta, Participación controladora se han reformulado en comparación con los estados financieros consolidados publicados en 2018 luego de la primera aplicación de una enmienda a la IAS 12 "Impuestos a la utilidad" (ver Nota 1).

(En millones de euros)	Societe Generale group		French Retail Banking		Corporate Centre ⁽¹⁾				
	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Ingresos bancarios netos	12,475	25,205	12,748	3,910	7,860	3,999	(140)	182	58
Gastos de operación ⁽²⁾	(9,059)	(17,931)	(9,132)	(2,834)	(5,629)	(2,841)	65	(535)	(258)
Ingresos operativos brutos	3,416	7,274	3,616	1,076	2,231	1,158	(75)	(353)	(200)
Costo del riesgo	(578)	(1,005)	(378)	(223)	(489)	(227)	(19)	(19)	(5)
Ingresos de explotación	2,838	6,269	3,238	853	1,742	931	(94)	(372)	(205)
Ingresos netos de empresas contabilizados utilizando el método de participación	15	56	29	4	28	16	3	7	2
Ingresos / gastos netos de otros activos	(131)	(208)	(41)	2	74	2	(134)	(274)	(32)
Deterioro de crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de impuestos	2,722	6,117	3,226	859	1,844	949	(225)	(639)	(235)
Impuesto sobre la renta	(645)	(1,304)	(765)	(269)	(607)	(314)	63	425	166
Ingresos netos	2,077	4,813	2,461	590	1,237	635	(162)	(214)	(69)
Utilidad no controladora	337	692	334	-	-	-	81	164	82
Utilidad neta, participación controladora	1,740	4,121	2,127	590	1,237	635	(243)	(378)	(151)

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

(En millones de euros)	Banca minorista internacional			Servicios financieros a empresas			Seguro			Total		
	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Ingresos bancarios netos	2,799	5,608	2,713	941	1,822	905	460	887	446	4,200	8,317	4,064
Los gastos de explotación ⁽²⁾	(1,669)	(3,238)	(1,634)	(495)	(955)	(470)	(185)	(333)	(177)	(2,349)	(4,526)	(2,281)
Resultado operativo bruto	1,130	2,370	1,079	446	867	435	275	554	269	1,851	3,791	1,783
Costo del riesgo	(222)	(335)	(138)	(39)	(69)	(28)	-	-	-	(261)	(404)	(166)
Gastos de Operación	908	2,035	941	407	798	407	275	554	269	1,590	3,387	1,617
Ingresos netos de empresas contabilizados utilizando el método de participación	4	14	7	-	1	1	-	-	-	4	15	8
Ingresos / gastos netos de otros activos	1	7	4	-	1	-	-	-	-	1	8	4
Deterioro de crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	913	2,056	952	407	800	408	275	554	269	1,595	3,410	1,629
Impuesto sobre la renta	(198)	(474)	(221)	(88)	(184)	(108)	(85)	(183)	(89)	(371)	(841)	(418)
Ingresos netos	715	1,582	731	319	616	300	190	371	180	1,224	2,569	1,211
Intereses no controladores	191	395	189	53	106	51	1	3	1	245	504	241
Utilidad neta, participación controladora	524	1,187	542	266	510	249	189	368	179	979	2,065	970

Soluciones bancarias e inversoras

(En millones de euros)	Mercados globales y servicios para inversores			Financiamiento y Asesoría			Gestión de activos y capitals			Total		
	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Ingresos bancarios netos	2,626	5,207	2,862	1,393	2,673	1,265	486	966	500	4,505	8,846	4,627
Gastos de Operación ⁽²⁾	(2,511)	(4,521)	(2,390)	(966)	(1,815)	(909)	(464)	(905)	(453)	(3,941)	(7,241)	(3,752)
Resultado operativo bruto	115	686	472	427	858	356	22	61	47	564	1,605	875
Costo del riesgo	(11)	(21)	(2)	(70)	(53)	33	6	(19)	(11)	(75)	(93)	20
Ingresos de explotación	104	665	470	357	805	389	28	42	36	489	1,512	895
Ingresos netos de empresas contabilizados utilizando el método de participación	4	8	4	-	(1)	-	-	(1)	(1)	4	6	3
Ingresos / gastos netos de otros activos	-	(1)	(1)	-	(1)	-	-	(14)	(14)	-	(16)	(15)
Deterioro de capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	108	672	473	357	803	389	28	27	21	493	1,502	883
Impuesto sobre la renta	(25)	(172)	(125)	(36)	(101)	(68)	(7)	(8)	(6)	(68)	(281)	(199)
Resultado neto	83	500	348	321	702	321	21	19	15	425	1,221	684
Intereses no controladores	8	19	9	2	2	1	1	3	1	11	24	11
Utilidad neta, participación controladora	75	481	339	319	700	320	20	16	14	414	1,197	673

(1) Los ingresos y gastos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocios se registran en los ingresos del Centro Corporativo. Los gastos operativos incluyen un ingreso relacionado con un ajuste de impuestos operativos de EUR 241 millones para el segundo trimestre de 2019.

(2) Estos montos incluyen gastos de personal, otros gastos operativos y amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

(3) La división de Servicios de banca minorista internacional y servicios financieros incluye también EUR -29 millones de costos de reestructuración en gastos operativos (y EUR +10 millones de impuesto sobre la renta relacionado) no asignados a las líneas de negocio. Estos costos se suman a los resultados de la división secundaria de Banca Minorista Internacional, cuya participación de Netincome, Groupe para el primer semestre de 2019 es, sin estos costos, de EUR 543 millones.

(En millones de euros)	Grupo Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo ⁽²⁾	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Segmento de activos	1,388,609	1,309,428	227,613	222,086	118,047	106,392
Segmento de pasivos ⁽¹⁾	1,321,390	1,243,619	222,163	216,934	103,054	91,819

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios financieros a empresas		Seguros		Total	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Segmento de activos	131,281	128,303	44,150	42,868	160,145	148,999	335,576	320,170
Segmento de pasivos ⁽¹⁾	95,771	94,454	13,785	13,641	148,622	138,959	258,178	247,054

(En millones de euros)	Banca Global y Soluciones para Inversionistas							
	Mercados Globales y Servicios Para Inversionistas		Financiamiento y Asesoría		Gestión de Activos y Capitales		Total	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Segmento de activos	539,147	489,757	134,151	137,064	34,075	33,959	707,373	660,780
Segmento de pasivos ⁽¹⁾	662,357	616,282	52,405	47,502	23,233	24,028	737,995	687,812

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

(2) Los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocio se registran en el balance general del Centro Corporativo. Por lo tanto, las diferencias de revaluación de la deuda vinculadas al riesgo de crédito propio y las diferencias de revaluación de los instrumentos derivados de crédito que cubren las carteras de préstamos y cuentas por cobrar se asignan al Centro Corporativo.

NOTA 8.2 - OTROS GASTOS OPERACIONALES

<i>(En millones de euros)</i>	1er semestre de 2019	2018	1er semestre de 2018
Rentas ⁽¹⁾	(175)	(752)	(384)
Impuestos y gravámenes	(706)	(901)	(740)
Datos y telecomunicaciones (excepto alquileres)	(1,187)	(2,400)	(1,168)
Tarifa de cuotas	(620)	(1,338)	(633)
Otro	(555)	(1,975)	(935)
Total	(3,243)	(7,366)	(3,860)

(1) Disminución relacionada con la aplicación por primera vez de la IFRS 16 "Arrendamientos" (ver Nota 1).

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco regulatorio europeo diseñado para mejorar la estabilidad financiera ha sido actualizado por la Directiva 2014/49 / UE, de 16 de abril de 2014, sobre los sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59 / UE, de 15 de mayo de 2014, que establece un marco para la recuperación y resolución de las entidades de crédito y empresas de inversión (Directiva de recuperación y resolución bancaria).

El Reglamento Europeo UE n ° 806/2014, de 15 de julio de 2014, determinó los medios de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo Único de Resolución (FUR).

El Fondo Único de Resolución (FUR), establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes. Para fines de 2023, los medios financieros disponibles del Fondo deberán alcanzar al menos el 1% del monto de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales se puede proporcionar con cambios en compromisos de pago irrevocables.

Para la primera mitad de 2019, las contribuciones del Grupo al SRF y al Fondo de Resolución Nacional (NRF) fueron las siguientes:

- Contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 376 millones, de los cuales EUR 343 millones corresponden al SRF y EUR 33 millones al NRF, que no es deducible de impuestos en Francia y se ha registrado en el estado de resultados en Otros gastos administrativos, entre impuestos y gravámenes;
- Compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por EUR 60 millones relacionada con el SRF, registrada como un activo en el balance general, entre Otros activos.

NOTA 8.3 - PROVISIONES

DESGLOSE DE PROVISIONES

<i>(En millones de euros)</i>	Provisiones al 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignación neta	Reestructuraciones utilizadas	Moneda y otros	Provisiones al 30.06.2019
Provisiones para riesgo de crédito en compromisos fuera de balance (ver Nota 3.8)	638	312	(328)	(16)	-	17	639
Provisiones para beneficios a empleados (ver Nota 5.2)	2,341	342	(178)	164	(3)	124	2,626
Provisiones para ajustes fiscales (ver Nota 6) (1)	135					(135)	
Provisiones para ahorro hipotecario planes y compromisos de cuentas	171	60	(21)	39	-	-	210
Otras provisiones	1,320	106	(296)	(190)	(20)	(10)	1,100
Total	4,605	820	(823)	(3)	(23)	(4)	4,575

(1) Desde el 1 de enero de 2019, las provisiones para los ajustes del impuesto a las ganancias se presentan en "Pasivos fiscales" como consecuencia de la aplicación de la IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

Otras provisiones incluyen provisiones para la reestructuración, provisiones para litigios comerciales y provisiones para el reembolso futuro de fondos en relación con transacciones de financiación de clientes.

Cada trimestre, el Grupo realiza un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de esas disputas se proporciona en la Nota 9 "Información sobre riesgos y litigios".

NOTA 8.4 - ACTIVOS FIJOS E INTANGIBLES

Como resultado de la primera aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo reconoce los activos por derecho de uso que representan su derecho a utilizar los activos arrendados subyacentes en activos fijos e intangibles.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DERECHOS DE USO DE LOS ACTIVOS ARRENDADOS POR EL GRUPO

Arrendamiento

Definición del arrendamiento

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite al arrendador el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración:

- El control se transmite cuando el cliente tiene el derecho de dirigir el uso de los activos identificados y de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso durante todo el período de arrendamiento.
- La existencia de un activo identificado dependerá de la ausencia, para el arrendador, de derechos de sustitución sustantivos para el activo arrendado; Esta condición se mide con respecto a los hechos y circunstancias existentes al comienzo del contrato. Si el arrendador tiene la opción de sustituir libremente el activo arrendado, el contrato no puede calificarse como arrendamiento, ya que su propósito es proporcionar una capacidad y no un activo.
- Una parte de capacidad de un activo sigue siendo un activo identificado si es físicamente distinto (por ejemplo, un piso de un edificio). Por el contrario, una parte de la capacidad o de un activo que no es físicamente distinto no constituye un activo identificado (por ejemplo, el arrendamiento del área de trabajo conjunto dentro de una unidad sin una ubicación predefinida dentro de esa unidad).

Separación de componentes arrendados y no liberados.

Un contrato puede cubrir el arrendamiento de un activo por parte del arrendador, así como el suministro de servicios adicionales por parte del arrendador. En este escenario, el arrendatario puede separar los componentes de arrendamiento de los componentes del contrato que no son de arrendamiento y tratarlos por separado. Los pagos de alquiler estipulados en el contrato deben separarse entre los componentes de arrendamiento y los componentes que no son de arrendamiento en función de sus precios individuales (como se indica directamente en el contrato o se calcula sobre la base de toda la información observable). Si el arrendatario no puede separar los componentes del arrendamiento de los componentes (o servicios) que no son del arrendamiento, el contrato completo se trata como un arrendamiento.

Plazo del arrendamiento

Definición del plazo de arrendamiento

El período de arrendamiento que se aplicará para determinar los pagos de alquiler a descontar coincide con el período no cancelable del arrendamiento ajustado por:

- opciones para extender el contrato que el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer,
- y opciones de terminación anticipada que el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer



- * Si el Arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción
- * Si el Arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer esa opción

La medición de la certeza razonable de ejercer o no el ejercicio de las opciones de extensión o terminación anticipada tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias que pueden crear un incentivo económico para ejercer o no estas opciones, específicamente:

- las condiciones para ejercer esas opciones (incluida la medición del monto de los pagos de alquiler en caso de una extensión, o del monto de las sanciones que pueden imponerse por terminación anticipada),
- cambios sustanciales realizados en los locales arrendados (diseños específicos, como una bóveda de un banco),
- los costos asociados con la terminación del contrato (costos de negociación, costos de mudanza, costos de investigación para un nuevo activo que cumpla con los requisitos del arrendatario, etc.),
- la importancia del activo arrendado para el arrendatario, en vista de su naturaleza específica, su ubicación o la disponibilidad de activos sustitutos (específicamente para sucursales ubicadas en sitios comercialmente estratégicos, dada su accesibilidad, tráfico esperado o el prestigio de la ubicación),
- el historial de renovaciones de contratos similares, así como la estrategia para el uso futuro de los activos (basado en la perspectiva de redistribución o reorganización de una red de sucursales comerciales, por ejemplo).

Cuando el arrendatario y el arrendador tienen el derecho de rescindir el contrato de arrendamiento sin el acuerdo previo de la otra parte y sin una multa que no sea insignificante, el contrato ya no es vinculante y, por lo tanto, ya no crea una responsabilidad de arrendamiento.

En Francia, la mayoría de los arrendamientos de propiedades contratados son arrendamientos comerciales de nueve años con opciones de terminación anticipada a los tres y seis años (los llamados arrendamientos "3/6/9"). Si no se firma un nuevo contrato al final de ese período de nueve años, el contrato de arrendamiento inicial se extiende automáticamente. Estos arrendamientos comerciales "3/6/9" son generalmente exigibles por un período de nueve años, con un período inicial de tres años sin cancelación.

Cambiar el plazo de arrendamiento

El término debe modificarse en caso de un cambio de circunstancias que lleve al arrendatario a revisar el ejercicio de las opciones incluidas en el contrato de arrendamiento o en el caso de eventos que obliguen contractualmente al arrendatario a ejercer (o no) una opción que no había sido incluido (o está incluido) en el contrato de arrendamiento.

Después de un cambio en el plazo del arrendamiento, la obligación del arrendamiento debe ser reevaluada para reflejar esos cambios mediante el uso de una tasa de descuento revisada para el plazo estimado restante del contrato.

Tratamiento contable por parte del Grupo como arrendatario

En la fecha de inicio (en la que el activo arrendado se pone a disposición para su uso), el arrendatario debe registrar un pasivo por arrendamiento en el lado de los pasivos del balance y un activo de derecho de uso en el lado de los activos del balance excepto Las exenciones que se describen a continuación.

En el estado de resultados, el arrendatario debe reconocer un gasto por intereses calculado sobre el pasivo por arrendamiento bajo Ingresos bancarios netos y una depreciación del derecho de uso bajo Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Los pagos de alquiler reducirán en parte el pasivo por arrendamiento y remunerarán en parte este pasivo en forma de gastos por intereses.

Exenciones y exclusiones.

El Grupo no aplica el nuevo tratamiento de arrendamiento a los contratos con un plazo de menos de un año

(incluidas las opciones de renovación), ni a los contratos de artículos de bajo valor aplicando el umbral de exención de USD 5,000 como se indica en la Base de Conclusiones de la norma (el umbral debe medirse contra el costo de reemplazo por unidad del activo arrendado)

Montos de pago de alquiler

Los pagos a considerar para la medición del pasivo por arrendamiento incluyen pagos de alquiler fijos y variables basados en un índice (por ejemplo, índice de precios al consumidor o índice de costos de construcción), más, cuando corresponda, los fondos que el arrendatario espera pagar al arrendador por los residuos garantías de valor, opciones de compra o penalizaciones por terminación anticipada.

Sin embargo, los pagos de arrendamiento variables que están indexados en el uso del activo arrendado (indexados en ingresos o millaje, por ejemplo) están excluidos de la medición del pasivo por arrendamiento. Esta parte variable de los pagos de alquiler se registra en el ingreso neto a lo largo del tiempo de acuerdo con las fluctuaciones en las fluctuaciones de los índices contractuales.

Los pagos de alquiler deben considerarse en función de su importe neto del impuesto al valor agregado. Además, para los arrendamientos de edificios, los impuestos de ocupación y los impuestos a la propiedad pasados por los arrendadores se excluirán de las obligaciones de arrendamiento porque su monto, según lo establecido por las autoridades públicas competentes, es variable.

Reconocimiento de la responsabilidad del arrendamiento

El monto inicial del pasivo es igual al valor descontado de los pagos de alquiler que se pagarán durante el período de arrendamiento.

Este pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva: parte de cada pago de alquiler se registrará como gastos por intereses en el estado de resultados, y parte se deducirá gradualmente del pasivo por arrendamiento en el balance general.

Después de la fecha de inicio, el monto del pasivo de arrendamiento puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, se vuelve a estimar el período de arrendamiento o para tener en cuenta los cambios contractuales en los pagos de alquiler relacionados con la aplicación de índices o tarifas.

Según corresponda, el arrendatario también debe reconocer una provisión en sus pasivos para cubrir los costos de restauración del activo arrendado que se asumiría cuando finalizara el arrendamiento.

Reconocimiento del derecho de uso.

En la fecha de disponibilidad del activo arrendado, el arrendatario debe ingresar un activo por derecho de uso, en el lado de los activos del balance general, por un monto igual al valor inicial del pasivo por el arrendamiento, más, según corresponda, directo inicial costos (p. ej., emisión de un contrato de arrendamiento autenticado, tarifas de registro, tarifas de negociación, tarifa inicial, derecho de arrendamiento, prima de arrendamiento, etc.), pagos anticipados y costos de restauración.

Este activo se deprecia de forma lineal durante el período de arrendamiento que se aplica para medir el pasivo por arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el valor del activo puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, como es el caso del pasivo por arrendamiento.

Los derechos de uso se presentan en el balance general del arrendatario en las partidas de activos fijos donde se ingresan propiedades del mismo tipo que se mantienen en propiedad absoluta. Si el contrato de arrendamiento estipula el pago inicial de un derecho de arrendamiento al antiguo inquilino de las instalaciones, el monto de ese derecho se declara como un componente separado del derecho de uso y se presenta bajo el mismo título que este último.

Tasas de descuento de arrendamiento

El Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental de los arrendatarios para descontar los pagos de alquiler, así como el monto de los pasivos por arrendamiento. Para las entidades que pueden refinanciarse directamente en sus mercados locales, la tasa de endeudamiento incremental se establece al nivel de la entidad arrendataria, no al nivel del Grupo, en consideración de los términos del préstamo y el riesgo crediticio de esa entidad. Para las entidades que se refinancian a través del Grupo, el Grupo establece la tasa variable de endeudamiento.

Las tasas de descuento se establecen de acuerdo con la moneda, el país de las entidades arrendatarias y el vencimiento estimado de los contratos

CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FIJOS E INTANGIBLES

(En millones de euros)	31.12.2018	Impactos de la primera aplicación de la IFRS 16	Aumentos / Asignaciones	Disposiciones / reversiones	Otros movimientos	30.06.2019
Activos intangibles						
Valor bruto	6,763	(107)	528	(44)	(135)	7,005
Amortizaciones y depreciaciones	(4,565)	-	(242)	16	12	(4,779)
Subtotal	2,198	(107)	286	(28)	(123)	2,226
Activos fijos (sin activos bajo arrendamientos operativos)						
Valor bruto	11,051	(11)	395	(180)	(139)	11,116
Depreciaciones e impedimentos	(6,113)	4	(285)	98	89	(6,207)
Subtotal	4,938	(7)	110	(82)	(50)	4,909
Activos bajo arrendamientos operativos						
Valor bruto	26,781	-	4,760	(3,687)	(830)	27,024
Depreciaciones e impedimentos	(7,183)	-	(1,926)	1,548	357	(7,204)
Subtotal	19,598	-	2,834	(2,139)	(473)	19,820
Propiedad de inversión						
Valor bruto	40	-	-	(1)	(6)	33
Depreciaciones e impedimentos	(23)	-	-	1	2	(20)
Subtotal	17	-	-	-	(4)	13
Derechos de uso						
Valor bruto		2,129	112	(20)	(2)	2,219
Amortizaciones y depreciaciones		(4)	(203)	1	5	(201)
Subtotal		2,125	(91)	(19)	3	2,018
Total de Activos fijos e intangibles	26,751	2,011	3,139	(2,268)	(647)	28,986

DESGLOSE DE LOS PAGOS MÍNIMOS RECIBIDOS EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	30.06.2019	31.12.2018
Pagos mínimos en menos de un año.	3,958	3,625
Pagos mínimos en uno a cinco años.	15,884	17,077
Pagos mínimos en más de cinco años.	1,885	787
Total	21,727	21,489

INFORMACIONES RELACIONADAS CON ARRENDAMIENTOS DE ACTIVOS UTILIZADOS POR EL GRUPO

	<p>Arrendamientos de propiedad</p> <p>La mayoría de los arrendamientos (> 90%) implican arrendamientos de edificios contratados para arrendar locales comerciales y oficinas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Los espacios comerciales son sucursales en las redes de banca minorista francesa e internacional del Grupo. - Los edificios de oficinas se alquilan para ciertos departamentos que informan a la sede francesa del Grupo o las oficinas centrales locales de las principales filiales extranjeras, y para ciertas ubicaciones en los principales centros financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong ... <p>Fuera de Francia, los períodos de arrendamiento residual son generalmente inferiores a 10 años. En algunos países, como Rusia, los arrendamientos pueden ser anuales, con renovación automática opcional. En otros lugares, específicamente en Londres y Nueva York, los períodos de arrendamiento pueden ser de hasta 25 años.</p>
	<p>Arrendamientos de equipos</p> <p>Otros arrendamientos (<10%) son principalmente arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos.</p>

DETALLES DE LOS GASTOS DE INGRESOS DE ARRENDAMIENTOS Y SUB-ARRENDAMIENTOS

	30.06.2019			
<i>(En millones de euros)</i>	Bienes raíces	Equipo de computadora	Otros	Total
Arrendamiento	(265)	(16)	(5)	(286)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(22)	-	-	(22)
Cargo por depreciación para activos por derecho de uso	(180)	(14)	(3)	(197)
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	(61)	-	(1)	(62)
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor.	(1)	(2)	(1)	(4)
Gastos relacionados con pagos de arrendamiento variables	(1)	-	-	(1)
Subarrendamiento	7	-	-	7
Ingresos por subarrendar activos por derecho de uso	7	-	-	7

NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIO

Cada trimestre, el Grupo revisa en detalle las disputas que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden llevar al registro de una provisión si se vuelve probable o seguro que el Grupo incurrirá en una salida de recursos para el beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio. Estas provisiones para litigios se clasifican entre las "Otras provisiones" incluidas en el ítem "Provisiones" en los pasivos del balance.

No se puede revelar información detallada sobre el registro o el monto de una disposición específica dado que dicha divulgación probablemente perjudicaría seriamente el resultado de las disputas en cuestión.

- El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelaciones de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, encontrando a J. Kerviel culpable de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. J. Kerviel fue sentenciado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales están suspendidos, y se le ordenó pagar EUR 4.900 millones como daños al banco. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el frente civil, el Tribunal de Apelación de Versalles rechazó el 23 de septiembre de 2016 la solicitud de J. Kerviel para una determinación experta del daño sufrido por Societe Generale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como resultado de su conducta criminal ascienden a 4,9 mm de euros. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Societe Generale y lo sentenció a pagar a Societe Generale 1 millón de euros. Societe Generale y J. Kerviel no apelaron ante la Corte Suprema. Societe Generale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal. Sin embargo, como lo indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida de libros e indicaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel, por un importe de 4,9 mm de euros. Esta rectificación de impuestos propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale está en condiciones de deducir las pérdidas fiscales que se derivan de la pérdida de sus ingresos imponibles. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En vista de la opinión de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'état) y su jurisprudencia establecida que se confirmó recientemente a este respecto, Societe Generale considera que no es necesario proporcionar los activos de impuestos diferidos correspondientes. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. Por decisión dictada el 20 de septiembre de 2018, el Comité de Investigación del Tribunal Penal de revisión y reevaluación declaró además inadmisibles las solicitudes presentadas en mayo de 2015 por J. Kerviel contra su sentencia penal, confirmando la ausencia de cualquier elemento nuevo o hecho que pudiera justificar la reapertura del archivo penal.
- Entre 2003 y 2008, Societe Generale estableció líneas de envío de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertado de un riesgo de fraude y malversación de acciones de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente tras el incumplimiento por parte de Goldas de pagar o reembolsar oro por valor de EUR 466,4 millones. Societe Generale entabló acciones civiles contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción presentada por Societe Generale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que se impusiera la acción de SG y se presentó ante el tribunal del Reino Unido por daños y perjuicios. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido otorgó ambas solicitudes y, después de una investigación sobre daños, determinará el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación descargó por completo la investigación de los daños otorgados por el Tribunal Superior a Goldas, pero rechazó los argumentos de Societe Generale relacionados con el servicio de los reclamos emitidos contra Goldas, que por lo tanto tienen un plazo de vencimiento. El 18 de diciembre de 2018, el Tribunal Supremo denegó el permiso para apelar tanto a Societe Generale como a Goldas. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó la decisión de Societe Generale reclamaciones contra sus aseguradoras. Societe Generale presentó una apelación contra esta decisión.
- Societe Generale Argelia ("SGA") y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tipos de cambio y transferencias de capital con otros países y sobre lavado de dinero y financiamiento del terrorismo.

Los acusados están acusados de no haber hecho declaraciones completas o precisas a las autoridades argelinas sobre transferencias de capital en relación con exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA y sobre transacciones de pago en efectivo realizadas en mostradores de SGA. Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones por las autoridades argelinas, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron dictadas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. Hasta la fecha, quince casos han terminado a favor de SGA y diez siguen pendientes, ocho de los cuales ante la Corte Suprema.

- A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió hacer la transición a un nuevo sistema digital para racionalizar la compensación de cheques. Para respaldar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Chèques), que ha contribuido a mejorar la seguridad de los pagos con cheques y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias tarifas interbancarias (incluido el CEIC que fue abolido en 2007) . Estas tarifas se implementaron bajo los auspicios de las autoridades de supervisión del sector bancario, y al conocimiento de las autoridades públicas.

El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad de competencia francesa dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento del monto del CEIC y de dos tarifas adicionales por servicios relacionados violaban la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banco de Francia) por un total de aproximadamente EUR 385 millones. Se ordenó a Societe Generale que pagara una multa de EUR 53,5 millones y a Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su orden del 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelaciones francés, al que todos los bancos involucrados remitieron el asunto, excepto el Banco de Francia, sostuvo que no había infracción de la ley de competencia, lo que permitió a los bancos recuperar las multas pagadas. El 14 de abril de 2015, el Tribunal Supremo anuló y anuló la decisión del Tribunal de Apelación alegando que este último no examinó los argumentos de dos terceros que intervinieron voluntariamente en el procedimiento. El caso fue escuchado nuevamente el 3 y 4 de noviembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de París, antes de lo cual el caso fue remitido. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Societe Generale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron una apelación ante el Tribunal Supremo contra esta decisión. El proceso judicial aún está pendiente.

- Societe Generale Private Banking (Suisse), junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva que está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes buscan representar a una clase de individuos que eran clientes de Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), con dinero depositado en SIBL y / o con certificados de depósito emitidos por SIBL al 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrieron pérdidas como resultado de actividades fraudulentas en SIBL y el Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Además, los demandantes buscan recuperar los pagos realizados con cambios en los demandados o en su nombre en nombre de SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. El Comité Oficial de Inversores de Stanford ("OSIC") pudo intervenir y presentó una queja contra Societe Generale Private Banking (Suisse) y los otros acusados que buscan un alivio similar.

La moción de Societe Generale Private Banking (Suisse) para desestimar estas reclamaciones por falta de jurisdicción fue denegada por el tribunal mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Societe Generale Private Banking (Suisse) solicitó la reconsideración de la decisión jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negó. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió que la mayoría sustancial de los reclamos presentados por los demandantes y el OSIC continúen.

El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la moción de los demandantes para la certificación de clase. Los demandantes solicitaron permiso para apelar esta decisión, que el tribunal de apelación negó el 20 de abril de 2018. El 3 de mayo de 2019, varios cientos de demandantes individuales presentaron mociones para intervenir en la acción OSIC pendiente que busca la recuperación de sus capacidades individuales por pérdidas en su Stanford inversiones. Las instituciones financieras demandadas, incluida Societe Generale Private Banking (Suisse), se oponen a estas mociones.

El 22 de diciembre de 2015, el OSIC presentó una moción de juicio sumario parcial para solicitar la devolución de una transferencia de USD 95 millones a Societe Generale Private Banking (Suisse) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) con el argumento de que es anulable bajo La ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. La Societe Generale Private Banking (Suisse) se ha opuesto a esta moción.

- A pesar de los acuerdos alcanzados con las autoridades de los EE. UU. Con respecto a ciertas Tasas de oferta interbancarias de Londres y la Tasa de oferta interbancaria en euros ("el asunto IBOR"), el Banco continúa defendiendo los procedimientos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y para responder a solicitudes de información recibido de otras autoridades, incluidos los Procuradores Generales de varios Estados de los Estados Unidos y el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York ("NYDFS").

En los Estados Unidos, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en acciones colectivas putativas que implican la fijación de las tasas de Libor del dólar estadounidense, Libra del yen japonés y Euribor y el comercio de instrumentos indexados a esas tasas. Societe Generale también ha sido nombrada en varias acciones individuales (no colectivas) relacionadas con la tasa Libor del dólar estadounidense. Todas estas acciones están pendientes en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan (el "Tribunal de Distrito").

En cuanto al Libor en dólares estadounidenses, todos los reclamos contra Societe Generale han sido desestimados por el Tribunal de Distrito o rechazados voluntariamente por los demandantes, excepto en dos acciones colectivas putativas y una acción individual que efectivamente se suspendió. Ciertos demandantes individuales cuyos reclamos fueron desestimados presentaron mociones de permiso para enmendar sus reclamos para agregar o revivir reclamos contra Societe Generale, pero esas solicitudes fueron rechazadas por el Tribunal de Distrito. Los demandantes de la clase y varios demandantes individuales han apelado la desestimación de sus reclamos antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la queja presentada por los compradores de productos derivados de venta libre de Euroyen y los demandantes han apelado esa decisión ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago, el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertas reclamaciones de la Ley de Bolsa de Productos ("CEA") procedan al descubrimiento. La fecha límite del demandante para solicitar la certificación de clase en esa acción es ahora el 21 de agosto de 2019.

En cuanto a Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todos los reclamos contra Societe Generale en la supuesta demanda colectiva y negó la moción de los demandantes de presentar una queja enmendada propuesta. Los demandantes han apelado esas decisiones ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito.

En Argentina, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio presentado por una asociación de consumidores en nombre de los consumidores argentinos que tenían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados al Libor en dólares estadounidenses. Las acusaciones se refieren a violaciones de la ley argentina de protección al consumidor en relación con la presunta manipulación de la tasa Libor en dólares estadounidenses. Societe Generale aún no ha recibido la queja en este asunto.

- A partir del 15 de enero de 2019, Societe Generale y SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, han sido nombradas en tres supuestas acciones colectivas antimonopolio en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan, que desde entonces se han consolidado. Los demandantes alegan que los bancos del panel USD ICE LIBOR conspiraron para realizar presentaciones artificialmente bajas a ese punto de referencia con el fin de obtener ganancias en su negociación de derivados vinculados a USD ICE LIBOR. Los demandantes buscan certificar una clase compuesta por residentes de los EE. UU. (Individuos y entidades) que tramitaron con un demandado en instrumentos de deuda de tasa variable o swaps de tasa de interés vinculados a USD ICE LIBOR y recibieron un pago en cualquier momento entre el 1 de febrero de 2014 hasta el presente. s de cuando se compró el instrumento.
- Societe Generale, junto con varias otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y el CEA en relación con el comercio de divisas y derivados. La acción fue interpuesta por personas o entidades que realizaron transacciones en ciertos instrumentos de cambio de venta libre y negociados en bolsa. Societe Generale ha alcanzado un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado por el Tribunal el 6 de agosto de 2018. También está pendiente una supuesta demanda colectiva en nombre de las supuestas clases de compradores indirectos. SG ha sido desestimada de la acción por motivos jurisdiccionales. El 7 de noviembre de 2018, un grupo de entidades individuales que optaron por no participar en el principal acuerdo de demanda colectiva presentaron una demanda contra SG, SG Americas Securities, LLC y varias otras instituciones financieras. Se presentó una moción para desestimar el 1 de abril de 2019.

- El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) emitió dos decisiones confirmando que el "impuesto précompte" que solía aplicarse a las empresas en Francia no cumple con la legislación de la UE y definió una metodología para el reembolso de los importes recaudados por las autoridades fiscales. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente la cantidad a reembolsar. Societe Generale compró en 2005 las reclamaciones de "impuesto précompte" de dos compañías (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las compañías vendedoras. Una de las decisiones anteriores del Tribunal Administrativo Supremo francés se refiere a Rhodia. Societe Generale ha llevado los procedimientos ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial dictada es un rechazo, el 1 de febrero de 2016 por el Tribunal Supremo Administrativo francés, de un recurso presentado por ENGIE y Societe Generale.

Varias empresas francesas presentaron una solicitud ante la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Administrativo Supremo francés el 10 de diciembre de 2012, que debía aplicar la decisión dictada por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre El 15 de septiembre de 2011, infringió una serie de principios del derecho europeo. Posteriormente, la Comisión Europea interpuso un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces confirmó su posición publicando un dictamen motivado el 29 de abril de 2016 y remitiendo el asunto al Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea emitió su fallo el 4 de octubre de 2018 y condenó a Francia por el hecho de que el Tribunal Administrativo Supremo francés no hizo caso omiso del impuesto sobre las subsidiarias de la UE para garantizar la retención de impuestos pagados por error, así como por la ausencia de cualquier pregunta preliminar. Con respecto a la implementación práctica de la decisión, Societe Generale hará valer sus derechos ante los tribunales competentes y la autoridad fiscal francesa, de la que espera un tratamiento diligente y de conformidad con la ley.

- Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y el CEA en relación con su participación en la fijación del mercado de oro de Londres. La acción se presenta en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro negociados en CME, vendieron acciones en ETF de oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en CME, vendieron -Otros contables de oro spot o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o comprar opciones de venta de oro sin receta. La acción está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Las mociones para desestimar la acción fueron denegadas por una orden del 4 de octubre de 2016, y el descubrimiento ahora está en curso. Societe Generale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombrados como demandados en dos acciones colectivas putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que involucran reclamos similares.
- Desde agosto de 2015, varios empleados anteriores y actuales del grupo Societe Generale han sido investigados por la fiscalía penal y las autoridades fiscales alemanas por su presunta participación en los llamados patrones "CumEx" en relación con la retención de impuestos sobre los dividendos de las acciones alemanas. Estas investigaciones se refieren a un fondo administrado por SGSS GmbH, actividades comerciales y transacciones realizadas en nombre de los clientes. Las entidades del Grupo responden a las solicitudes de las autoridades alemanas.

El 19 de junio de 2019, el Tribunal de Distrito de Bonn informó a SGSS GmbH que se habían iniciado procedimientos penales contra dos personas que estaban empleadas por una empresa que había asesorado previamente este fondo, y que los fiscales alemanes sospechaban que este último había estado involucrado en actos potencialmente fraudulentos Transacciones CumEx. El Tribunal de Distrito de Bonn está evaluando actualmente si SGSS GmbH debe ser ordenada a unirse en estos procesos penales como "parte secundaria".

- En mayo de 2019, SGAS fue nombrado, junto con otras instituciones financieras, como acusado en una supuesta demanda colectiva en los Estados Unidos alegando un comportamiento anticompetitivo en la fijación de precios de los "bonos de agencia" emitidos por las empresas patrocinadas por el gobierno de los Estados Unidos (GSE), incluidos los federales Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) y Federal National Mortgage Association (Fannie Mae). Se presentó una moción para desestimar el 13 de junio de 2019. SGAS también recibió una citación del Departamento de Justicia de los Estados Unidos ("DOJ") en relación con su negocio de bonos de agencias de los Estados Unidos. SGAS está respondiendo a estas solicitudes y está cooperando con la investigación.

- Societe Generale y algunas de sus subsidiarias son demandadas en una acción pendiente en el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Manhattan presentada por el Fideicomisario designado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). La acción es similar a las presentadas por el Fideicomisario BLMIS contra numerosas instituciones y busca la recuperación de los montos supuestamente recibidos por las entidades SG indirectamente de BLMIS a través de los llamados "fondos subordinados" que se invirtieron en BLMIS y de los cuales las entidades SG recibieron reembolsos. La demanda alega que los montos que recibieron las entidades SG son evitables y recuperables según el Código de Quiebras de los EE. UU. Y la ley del estado de Nueva York. El Fiduciario BLMIS busca recuperar, en conjunto, aproximadamente \$ 150 millones de las entidades SG. Las entidades SG defienden la acción. En decisiones de 22 de noviembre de 2016 y 3 de octubre de 2018, el Tribunal rechazó la mayoría de las reclamaciones presentadas por el Fiduciario BLMIS. El Fideicomisario apeló ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. Por orden de 25 de febrero de 2019, el Segundo Circuito anuló las sentencias y remitió para un nuevo proceso. Por orden de 23 de abril de 2019, el Segundo Circuito ha suspendido el mandato, a la espera de la disposición del Demandado - Petición inminente de los apelados para su revisión por la Corte Suprema de los Estados Unidos.
- El 10 de julio de 2019, la Sociedad General fue nombrada como demandada en un litigio presentado en el Tribunal de Distrito de los EE. UU. En Miami por los demandantes que buscaban recuperarse bajo la Ley de Libertad y Libertad Solidaria de Cuba (Libertad) de 1996 (conocida como la Ley Helms-Burton) por presuntas pérdidas derivadas de la expropiación por parte del gobierno cubano en 1960 del Banco Núñez en el que supuestamente tenían un interés. Los demandantes reclaman daños y perjuicios de Societe Generale bajo los términos de este estatuto.

NOTA 10 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS VINCULADA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Nota 10 se presenta únicamente en los estados financieros y no se incluye en el capítulo 4 del Documento de registro para la actualización del primer semestre de 2019.

1. ANÁLISIS DE PENDIENTES BRUTOS Y PROVISIONES PARA RIESGOS CREDITICIOS

Las siguientes tablas detallan los saldos provisionados pendientes (balance y fuera de balance) sujetos a deterioro y provisiones.

El alcance de estas tablas incluye:

- Valores (excluyendo valores recibidos bajo acuerdos de recompra), préstamos a clientes y vencimientos de bancos valuados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- Arrendamientos operativos y financieros;
- Financiamiento y compromisos de garantía.

Nota Bene: los resultados de las actividades de corretaje de ex-Newedge fuera de Francia están excluidos de las cifras proporcionadas en las tablas 1, 2 y 3. No hay exclusiones en las tablas 4 y 5.

Para ser homogéneos, todos los Territorios Británicos de Ultramar se presentan ahora por separado del Reino Unido. Las tablas de 2018 se han corregido con esta nueva presentación.

Tabla 1: Desglose de la cartera de Basilea de las provisiones pendientes

(En millones de euros)	30.06.2019				31.12.2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Soberano	160,229	696	184	161,109	145,759	733	218	146,710
Institucional	51,486	226	35	51,747	55,034	361	82	55,477
Corporativo	353,564	12,416	9,024	375,004	357,221	13,949	9,410	380,580
Al por menor	195,874	15,593	8,968	220,435	184,958	16,017	9,289	210,264
Otros	22,462	80	49	22,591	23,111	67	54	23,232
Total	783,615	29,011	18,260	830,886	766,083	31,127	19,053	816,263

Tabla 2: Desglose geográfico de las provisiones pendientes

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019				31.12.2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Francia	354,501	18,406	10,803	383,710	339,663	19,298	10,806	369,767
Europa occidental (excluyendo Francia)	154,977	3,398	1,953	160,328	156,177	3,602	1,996	161,775
Europa del Este EE	47,929	3,262	1,025	52,216	49,423	3,612	1,279	54,314
Europa del Este (excluyendo EE)	24,526	784	517	25,827	22,423	905	844	24,172
Norte América	106,447	258	426	107,131	107,433	361	606	108,400
América Latina y el Caribe	9,955	1,021	220	11,196	10,603	985	237	11,825
Asia Pacífico	42,017	338	196	42,551	39,343	165	225	39,733
África y Medio Oriente	43,263	1,544	3,120	47,927	41,018	2,199	3,060	46,277
Total	783,615	29,011	18,260	830,886	766,083	31,127	19,053	816,263

Tabla 3: Pendientes provisionados por calificación de contraparte

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019				31.12.2018			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
1	61,897	-	-	61,897	65,767	-	-	65,767
2	108,760	1	-	108,761	97,899	-	-	97,899
3	76,359	7	-	76,366	74,741	2	-	74,743
4	126,034	130	-	126,164	127,159	647	-	127,806
5	107,063	2,846	-	109,909	99,575	2,976	-	102,551
6	25,322	5,326	-	30,648	25,459	5,668	-	31,127
7	1,722	2,039	-	3,761	2,472	2,780	-	5,252
Por Defecto (8, 9, 10)	-	-	8,272	8,272	-	-	8,589	8,589
Otros métodos	276,458	18,662	9,988	305,108	273,011	19,054	10,464	302,529
Total	783,615	29,011	18,260	830,886	766,083	31,127	19,053	816,263

Tabla 4: Desglose de la cartera de Basilea de provisiones y deterioro del riesgo de crédito

<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019				31.12.2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Soberano	7	4	68	78	10	1	69	80
Institucional	8	5	19	32	9	6	16	31
Corporativo	573	594	4,932	6,099	589	648	5,098	6,335
Al por menos	454	555	4,785	5,794	427	570	4,870	5,867
Otros	-	-	26	26	-	-	9	9
Total	1,042	1,158	9,830	12,030	1,035	1,225	10,062	12,322

Tabla 5: Desglose geográfico de provisiones y deterioro por riesgo de crédito

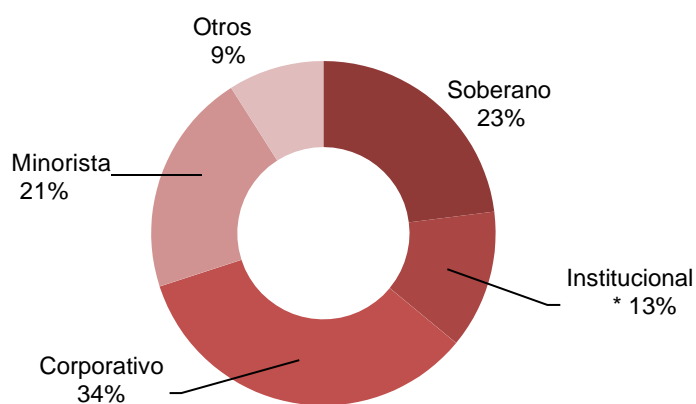
<i>(En millones de euros)</i>	30.06.2019				31.12.2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Francia	432	709	5,298	6,439	427	735	5,292	6,454
Europa occidental (excluyendo Francia)	180	109	867	1,156	178	119	906	1,203
Europa del Este EE	92	150	699	941	118	170	842	1,130
Europa del Este (excluyendo EE)	83	24	441	548	76	18	655	749
Norte América	48	12	59	119	32	27	52	111
América Latina y el Caribe	7	6	107	120	7	6	73	86
Asia Pacífico	11	6	152	169	14	2	153	169
África y Medio Oriente	189	142	2,207	2,538	184	148	2,088	2,420
Total	1,042	1,158	9,830	12,030	1,035	1,225	10,062	12,322

2. ANÁLISIS DE EXPOSICIONES

La valoración utilizada para las exposiciones crediticias en esta sección es EAD - Exposición al incumplimiento (dentro y fuera del balance general). Bajo el Enfoque Estándar, EAD se calcula neto de garantías y provisiones.

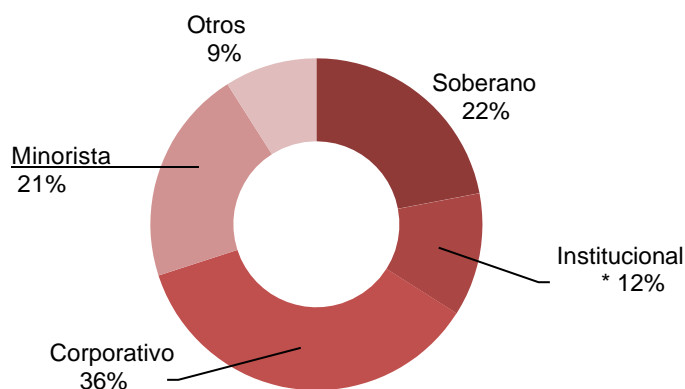
EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 30 DE JUNIO DE 2019

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 939 mil millones en EAD)



EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

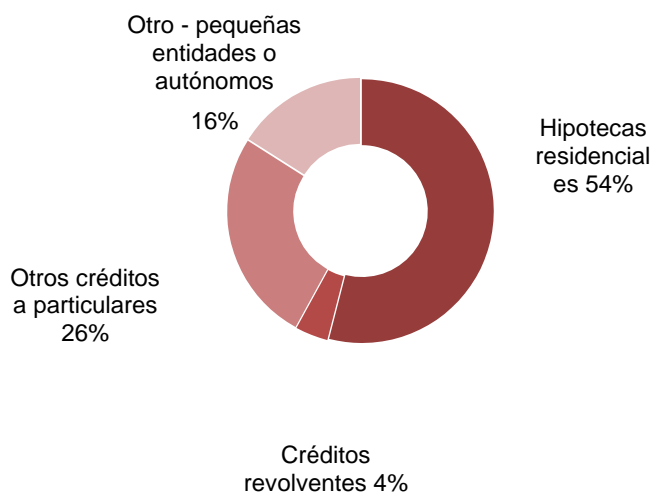
Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 920 mil millones en EAD)



* Institucional : bancos de clasificación de Basilea y carteras del sector público.

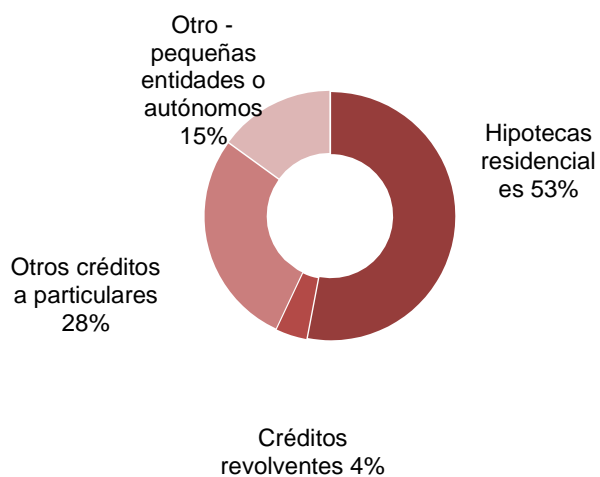
EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 30 DE JUNIO DE 2019

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 196 mil millones en EAD)

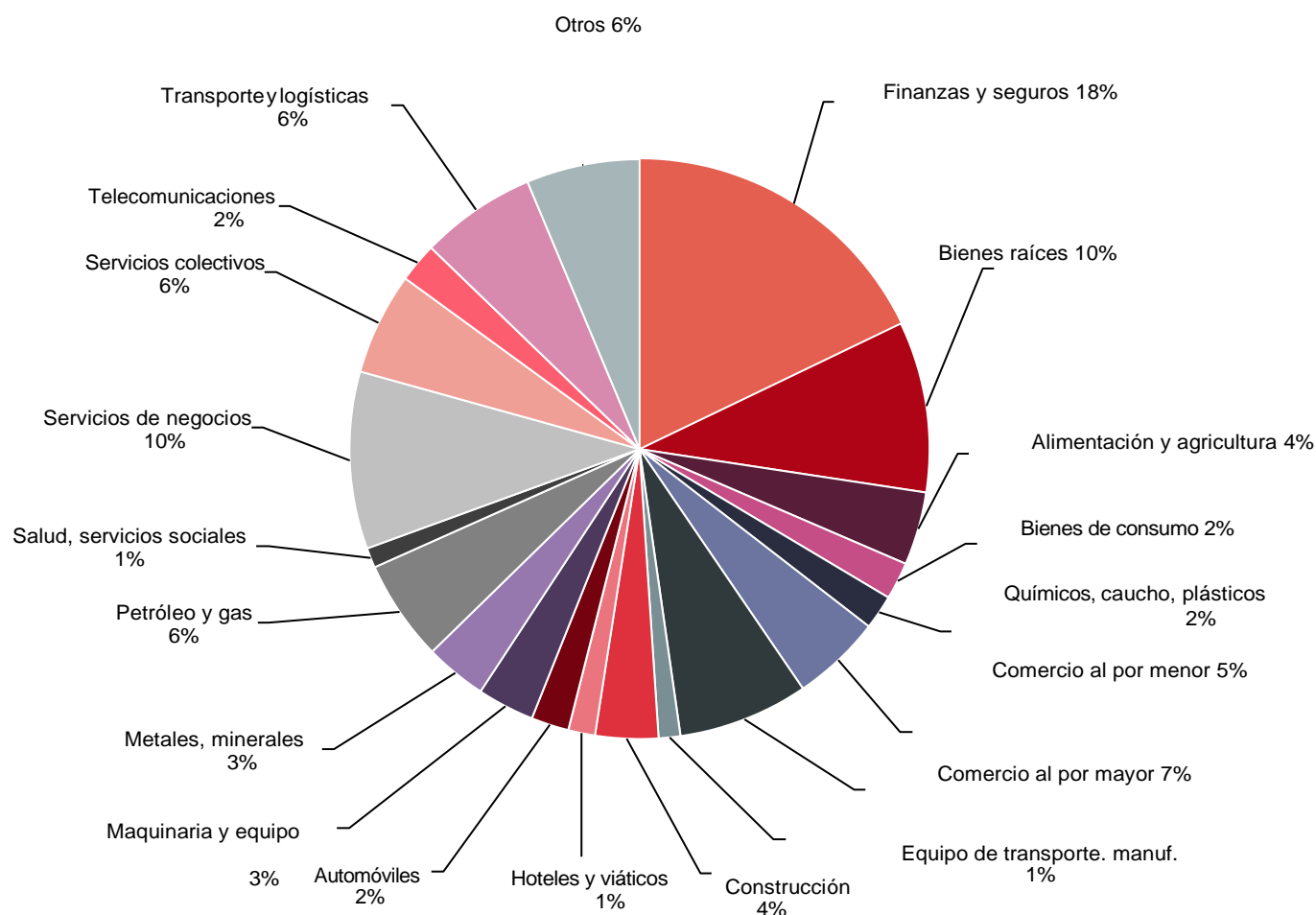


EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO MINORISTAS POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 189 mil millones en EAD)



DESGLOSE SECTORIAL DE LA EXPOSICIÓN CORPORATIVA DEL GRUPO (CARTERA DE BASELEA) AL 30 DE JUNIO DE 2019



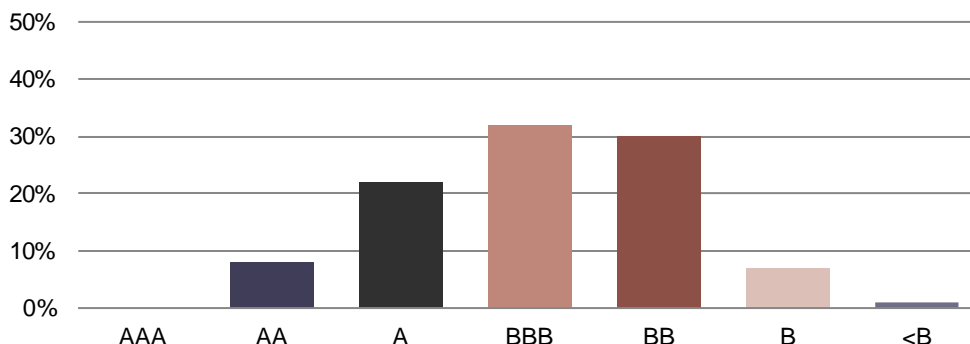
El EAD de la cartera corporativa se presenta de acuerdo con las reglas de Basilea (grandes empresas, incluidas compañías de seguros, fondos y fondos de cobertura, PYME, financiación especializada, negocios de facturación), en función de las características del deudor, antes de tener en cuenta el efecto de sustitución (crédito alcance del riesgo: deudor, emisor y riesgo de reposición).

AL 30 de junio de 2019, la cartera corporativa ascendía a EUR 353 mil millones (exposiciones dentro y fuera de balance medidas en EAD). Solo el sector de Finanzas y Seguros representa más del 10% de la cartera. La exposición del Grupo a sus diez contrapartes corporativas más grandes representa el 5% de esta cartera.

EXPOSICIÓN DE CONTRAPARTE CORPORATIVA Y BANCARIA

Desglose del riesgo por calificación interna para clientes corporativos al 30 de junio de 2019

Como % de EAD



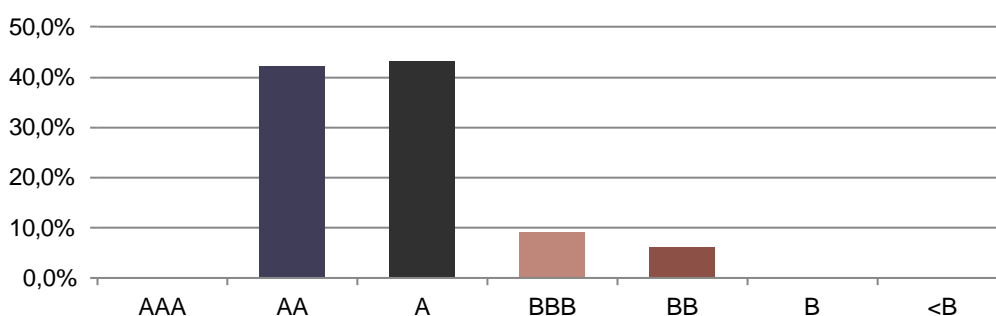
El alcance incluye la realización de préstamos registrados bajo el método IRB (excluyendo los criterios de clasificación prudencial, por peso, de financiamiento especializado) para toda la cartera de clientes corporativos, todas las divisiones combinadas, y representa un EAD de EUR 274 mil millones (del EAD total para la cartera de clientes de Basilea Corporativa de EUR 316 mil millones, método estándar incluido).

El desglose por calificación de la exposición corporativa del Grupo demuestra la calidad de sonido de la cartera. Se basa en un sistema interno de calificación de contraparte, presentado anteriormente como su equivalente de Standard & Poor's.

AL 30 de junio de 2019, la mayoría de la cartera (63% de los clientes corporativos) tenía una calificación de grado de inversión, es decir, contrapartes con una calificación interna equivalente a S&P superior a BBB-. Las transacciones con contrapartes sin grado de inversión a menudo estaban respaldadas por garantías y garantías para mitigar el riesgo incurrido.

Desglose del riesgo por calificación interna para clientes bancarios al 30 de junio de 2019

Como % de EAD



El alcance incluye la realización de préstamos registrados bajo el método IRB para toda la cartera de clientes del Banco, todas las divisiones combinadas, y representa un EAD de EUR 68 mil millones (del EAD total para la cartera de clientes del Banco de Basilea de EUR 122 mil millones, método estándar incluido).

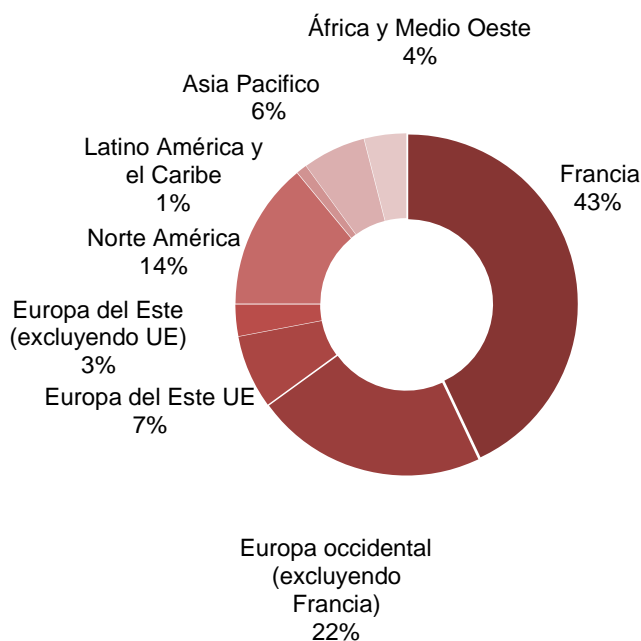
El desglose por calificación de la exposición de contraparte bancaria del Grupo Societe Generale demuestra la calidad de sonido de la cartera.

Se basa en un sistema interno de calificación de contraparte, presentado anteriormente como su equivalente de Standard & Poor's.

AL 30 de junio de 2019, la exposición a clientes bancarios se concentraba en contrapartes con grado de inversión (93,7% de la exposición), así como en países desarrollados (90.3%).

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 30 DE JUNIO DE 2019 (TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES INCLUIDOS)

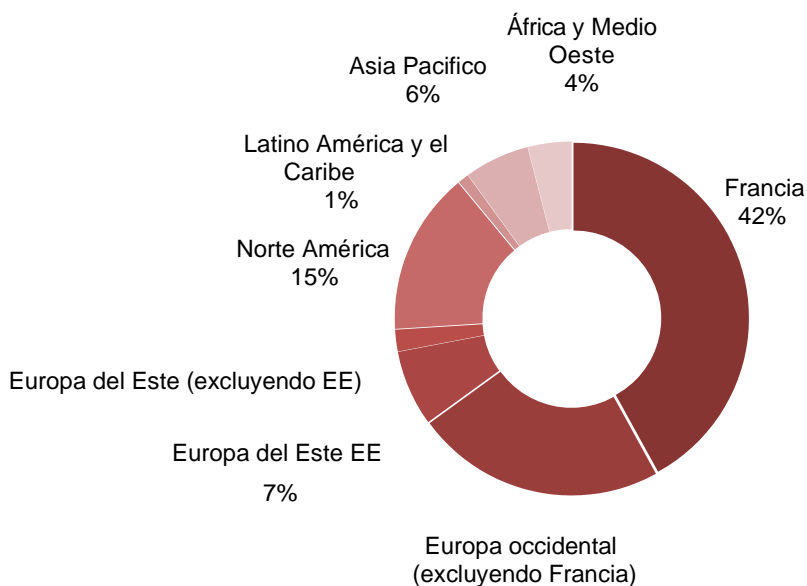
Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 939 mil millones en EAD)



AL 30 de junio de 2019, el 89% de la exposición dentro y fuera del balance del Grupo se concentraba en los principales países industrializados (1). Casi la mitad del monto total de préstamos pendientes fue para clientes franceses (28% de exposición a cartera no minorista y 15% a cartera minorista).

**DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO GRUPAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES INCLUIDOS)**

Exposiciones dentro y fuera del balance general (EUR 920 mil millones en EAD)



(1) Según lo definido por el FMI en su documento de Perspectivas de la Economía Mundial de octubre de 2017.

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: 525556580779, 55-18104232, 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, 29 DE AGOSTO, 2019

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com
sylviagzamorano@gmail.com