

RESULTADOS PARA EL T2 Y S1 2019

Boletín de Prensa

París, 1 de agosto de 2019

T2 19: MEJORA SUSTANCIAL ADICIONAL EN EL NIVEL DE CAPITAL (RATIO CET1 AL 12.0%)

RENTABILIDAD RESILIENTE CON UN ROTE ⁽¹⁾ AL 9.7%

HECHOS DESTACADOS Y DATOS FINANCIEROS CLAVE PARA EL T2 Y S1 2019

- Aumento de CET1 de +52 puntos base a 12.0% (+ 106mm en el S1 19, > 200bp por encima del MDA)
- Resultado neto subyacente del Grupo de EUR 1.247 millones ^(1,2) en el S2 19 y EUR 2.332 millones ^(1,2) en el S1 19
- ROTE subyacente del Grupo en 9.7% en S2 19 y 9.1% en el S1 19
- Ingresos comerciales resilientes (-0.9% * vs S2 18 y -0.5% * vs S1 18): buena tendencia en la Banca Minorista Francesa (+ 2.1% excluyendo PEL / CEL vs S2 18) y la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (+ 5,7% * frente al S2 18)
- Gastos operativos contenidos en EUR 4,270 millones en el T2 19 (-3.0% vs T2 18) y EUR 9,059 millones en el S1 19 (-0.8% vs S1 18)
- Bajo costo de riesgo en 25 puntos base en S2 19 y 23 puntos base en el S1 19
- Reenfoco continuo del Grupo: finalización de la disposición de Eurobank con un impacto de +8 puntos base sobre el índice CET1 en el S2 2019. Impacto acumulado de alrededor de +47 puntos base sobre el índice CET1 de las disposiciones anunciadas hasta la fecha
- Adaptación de la configuración operativa en la Banca Global y Soluciones de Inversionista en la fase de ejecución.

Frédéric Oudéa, Director General del Grupo, comentó:

“Societe Generale ha proporcionado más evidencia de la ejecución exitosa de su plan estratégico con dos objetivos financieros prioritarios: aumentar su nivel de capital y mejorar la rentabilidad. En particular, logramos nuestro objetivo de Capital Básico Nivel 1 del 12% en el S1 19.

Hubo más confirmación de las tendencias positivas observadas en el trimestre anterior en la Banca Minorista Francesa y la Banca Minorista Internacional y los servicios financieros: la Banca Minorista Francesa consolidó la tendencia de mejora en sus ingresos, mientras que la Banca Minorista Internacional y los servicios financieros continuaron disfrutando de un sólido crecimiento y rentabilidad. Solo unos meses después de su anuncio, el plan de adaptación de Banca Global y Soluciones de Inversionista ha entrado en la fase de ejecución. Un actor comprometido y responsable, el Grupo ha reafirmado su estrategia de retirada de carbón, con el fortalecimiento de su política sectorial y sus compromisos con respecto a la descarbonización del transporte marítimo. De este modo, ha confirmado su contribución a la transformación positiva de nuestras economías”.

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

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

(2) Después de la reformulación de acuerdo con la enmienda de la IAS 12

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En EUR m	S2 19	S2 18	Cambio		S1 19	S1 18	Cambio	
Ingresos bancarios netos	6,284	6,454	-2.6%	-2.1%*	12,475	12,748	-2.1%	-2.0%*
<i>Ingreso neto bancario subyacente (1)</i>	6,284	6,454	-2.6%	-2.1%*	12,475	12,748	-2.1%	-2.0%*
Gastos operativos	(4,270)	(4,403)	-3.0%	-2.5%*	(9,059)	(9,132)	-0.8%	-0.5%*
<i>Gastos operativos subyacentes (1)</i>	(4,152)	(4,370)	-5.0%	-4.5%*	(8,500)	(8,594)	-1.1%	-0.8%*
Ingresos operativos brutos	2,014	2,051	-1.8%	-1.2%*	3,416	3,616	-5.5%	-5.9%*
<i>Ingreso bruto operativo subyacente (1)</i>	2,132	2,084	+2.3%	+3.0%*	3,975	4,154	-4.3%	-4.6%*
Costo neto de riesgo	(314)	(170)	+84.7%	+96.1%*	(578)	(378)	+52.9%	+59.1%*
<i>Costo neto de riesgo subyacente (1)</i>	(296)	(170)	+74.1%	+84.8%*	(560)	(378)	+48.1%	+54.0%
Ingresos operativos	1,700	1,881	-9.6%	-9.4%*	2,838	3,238	-12.4%	-13.0%*
<i>Ingreso operativo subyacente (1)</i>	1,836	1,914	-4.1%	-3.8%*	3,415	3,776	-9.6%	-10.1%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(80)	(42)	-90.5%	-90.7%*	(131)	(41)	n/s	n/s
<i>Impuesto a las ganancias (2)</i>	(390)	(448)	-12.9%	-12.4%*	(645)	(765)	-15.7%	-16.3%*
Resultado neto reportada del Grupo	1,054	1,224	-13.9%	-13.4%*	1,740	2,127	-18.2%	-18.6%*
<i>Ingreso neto del Grupo Subyacente (1)</i>	1,247	1,333	-6.4%	-5.8%*	2,332	2,590	-10.0%	-10.3%
ROE	6.9%	8.6%			5.5%	7.5%		
ROTE	8.3%	10.4%			6.9%	8.9%		
Subyacente ROTE (1)	9.7%	11.2%			9.1%	11.0%		

(1) Ajustado para partidas excepcionales y linealización de la IFRIC 21

(2) A partir del 1 de enero de 2019, de conformidad con la enmienda a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias", el ahorro fiscal relacionado con el pago de cupones en notas subordinadas y profundamente subordinadas sin fecha, previamente registradas en reservas consolidadas, ahora se reconoce en resultados en el Línea de "impuesto sobre la renta"; Los datos comparativos de 2018 se han actualizado. Ver Apéndice 1.

El Consejo Administrativo de Societe Generale, que se reunió el 31 de julio de 2019 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale para el segundo y el S1 2019.

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

Ingresos bancarios netos: EUR 6.284 millones (-2,6% frente al S2 18), EUR 12.475 millones (-2,1% frente al S1 18)

- Los ingresos netos de la Banca Minorista Francesa (excluyendo la provisión PEL / CEL) aumentaron + 2.1% vs S2 18 y se mantuvieron estables en el S1 19 (-0.6% vs S1 18) en un entorno continuo de bajas tasas de interés. En el T2 19, los ingresos incluyeron un impacto positivo de EUR 61 millones en el ajuste de los impuestos relacionados con las comisiones.
- Los ingresos netos de la Banca Minorista Internacional y los servicios financieros aumentaron + 2.4% (+ 5.7% *) en el T2 19, impulsados por el fuerte impulso comercial en todas las empresas y regiones geográficas. En consecuencia, los ingresos de la Banca Minorista Internacional aumentaron en un + 1.9% (+ 7.0% *), los ingresos por seguros + 4.1% y los ingresos por servicios financieros a empresas + 2.8%. La tendencia fue idéntica en el S1, con ingresos superiores al + 3,3% (+ 6,1% *).
- El ingreso bancario neto de la Banca Global y Soluciones de Inversionista disminuyó un -6.1% (-7.3% *) en el T2 19 frente al S2 18 y un -2.6% (-4.6% *) en el S1 19 frente al S1 18. En particular, el Los ingresos de los Mercados Globales y los Servicios para Inversionistas cayeron -9.2% (-11.0% *) en el T2 19, debido a las condiciones de mercado aún desafiantes. Los ingresos por financiamiento y asesoría fueron 2.6% (0.9% *) más altos, impulsados por el buen desempeño de las actividades de financiamiento. Las actividades de banca de inversión se mantuvieron relativamente lentas en Europa durante el período.

Gastos operativos: EUR 4.270 millones (-3% frente al S2 18), EUR 9.059 millones (-0,8% frente al S1 18)

Los gastos operativos subyacentes disminuyeron -5.0% vsT2 18 a EUR 4,152 millones. Sumaron EUR 8,500 millones en el S1 19, un -1.1% menos que S1 18.

Los gastos operativos fueron más bajos en la Banca Minorista Francesa en el T2 19 (-1.0% vsT2 18) y estables en el S1 19 (-0.2% vs S1 18).

Los esfuerzos para respaldar el crecimiento de la Banca Minorista Internacional y los servicios financieros resultaron en un aumento de los gastos operativos de + 3.9% (+ 7.3% *) vs T2 18 y + 3.0% (+ 6.5% *) vs S1 18. Cuando se reestableció para la reestructuración Provisión, los gastos operativos experimentaron un aumento contenido de + 1.3% (+ 4.6% *) en el T2 19 y fueron 1.7% (5.1% *) más altos en el S1 19. El aumento en los costos continuó siendo menor que el crecimiento en los ingresos, ambos en S2 y S1 2019, lo que confirma el efecto positivo de las mandíbulas observado durante los trimestres anteriores.

Los costos de Banca Global y Soluciones de Inversionista aumentaron + 10.8% (+ 10.0% *) en el T2 19 vsT2 18, incluyendo una provisión de reestructuración de EUR 227 millones y EUR 21 millones de costos de integración de EMC, y hasta + 5.0% (+3.7 % *) en el S1 19. Cuando se reformularon estos elementos, los gastos operativos disminuyeron -3.5% en el T2 19 y -1,6% en el S1 19.

Ingresos operativos brutos: EUR 2.014 millones (-1,8% frente al S2 18), 3.416 EUR millones (-5,5% frente al S1 18)

Los ingresos operativos brutos subyacentes totalizaron EUR 2.132 millones en el T2 19 (+ 2,3% frente a T2 18) y EUR 3.975 millones en el S1 19 (-4,3% frente al S1 18).

Costo de riesgo: EUR 314 millones en el T2 19 y EUR 578 millones en el S1 19

El costo neto del riesgo ascendió a EUR 314 millones en el T2 19, 84.7% más que el nivel excepcionalmente bajo en el S2 18 (EUR 170 millones) y EUR 578 millones en el S1 19, un 52.9% más que en el primer trimestre de 2018.

El costo comercial de riesgo del Grupo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) se mantuvo bajo y ascendió a 25 puntos base en el T2 19 (14 puntos base en el T2 18 y 21 puntos base en el T1 19).

- En la Banca Minorista Francesa, el costo comercial del riesgo fue mayor en 27 puntos base (20 puntos base en el T2 18 y T1 19)
- El costo del riesgo de los servicios de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros fue de 38 puntos base (23 puntos base en el S2 18 y 39 puntos base en el primer trimestre de 19) Este nivel aún bajo refleja la normalización gradual del costo del riesgo.
- El costo de riesgo de Banca Global y Soluciones de Inversionista se situó en el nivel aún bajo de 8 puntos base. Fue más alto que el nivel en S2 18 (2 puntos base) y ligeramente más bajo que en T1 19 (10 puntos base).

El costo del riesgo fue de 23 puntos base en el S1 19. Fue de 16 puntos base en el S1 18.

El Grupo espera un costo de riesgo de entre 25 y 30 puntos base en 2019.

El coeficiente bruto de saldos dudosos fue menor, del 3,4% a fines de junio de 2019 (frente al 3,5% a fines de marzo de 2019).

El índice de cobertura bruta del Grupo para saldos dudosos era del 55% (1) a fines de junio de 2019 (era del 55% al 31 de marzo de 2019).

Resultado operativo: EUR 1.700 millones (-9,6% frente a T2 18), EUR 2.838 millones (-12,4% frente al S1 18)

Los ingresos operativos subyacentes llegaron a EUR 1.836 millones, un -4,1% menos que en el S2 18, incluido un ajuste de los impuestos operativos de EUR +241 millones.

Ascendió a EUR 3,415 millones en el S1 19, un descenso de -9.6% vsS1 18.

(1) Relación entre la cantidad de provisiones sobre saldos dudosos y la cantidad de estos mismos saldos.

Ganancias o pérdidas netas de otros activos: EUR 80 millones en el T2 19 y EUR 131 millones en el S1 19

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -80 millones en el T2 19, incluidos EUR -84 millones correspondientes al efecto de la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo. El Grupo reconoció una pérdida de capital de EUR 43 millones con respecto a la disposición anunciada de PEMA, así como pérdidas de capital adicionales con respecto a las disposiciones actualmente en curso o finalizadas, especialmente en los Balcanes.

Ingresos Netos

En millones de euros	S2 19	S2 18	S1 19	S1 18
Resultado neto reportada del Grupo	1,054	1,224	1,740	2,127
Ingreso neto subyacente del Grupo ⁽²⁾	1,247	1,333	2,332	2,590

En %	S2 19	S2 18	S1 19	S1 18
ROTE (informado)	8.3%	10.4%	6.9%	8.9%
ROTA subyacente ⁽²⁾	9.7%	11.2%	9.1%	11.0%

Las ganancias por acción ascienden a EUR 1,69 en el semestre 19 (EUR 2,22 en el semestre 18). La provisión de dividendos asciende a EUR 0,85 por acción en el semestre 19.

⁽²⁾ Ajustado por partidas excepcionales y el efecto de la linealización de la IFRIC 21.

2. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de accionistas** del Grupo totalizaba EUR 62.500 millones al 30 de junio de 2019 (EUR 61.000 millones al 31 de diciembre de 2018). El valor liquidativo por acción fue de 62,49 euros y el valor liquidativo tangible por acción fue de 54,46 euros, un aumento del 2,5% interanual.

El **balance general consolidado** totalizaba EUR 1.389 millones al 30 de junio de 2019 (EUR 1.309 millones al 31 de diciembre de 2018). La cantidad neta de préstamos pendientes de clientes al 30 de junio de 2019, incluido el financiamiento de arrendamiento, fue de EUR 421 mil millones (EUR 421 mil millones al 31 de diciembre de 2018), excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de los clientes ascendieron a EUR 405 mil millones, frente a EUR 399 mil millones al 31 de diciembre de 2018 (excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A finales de junio de 2019, la empresa matriz había emitido EUR 21.200 millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento promedio de 4,3 años y un diferencial promedio de 54,7 puntos base (frente al canje de mitad de período de 6 meses, excluyendo subordinados deuda). Las filiales habían emitido EUR 0.900 millones. Al 30 de junio de 2019, el Grupo había emitido un total de EUR 22.100 millones de deuda a medio / largo plazo. El LCR (índice de cobertura de liquidez) estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios al 145% a fines de junio de 2019 frente al 129% a fines de diciembre de 2018. Al mismo tiempo, el NSFR (índice de financiación estable neta) era superior al 100% al final. Junio de 2019. A fines de junio de 2019, el Grupo había logrado el 69% de su programa de financiamiento a largo plazo programado para 2019.

Los activos ponderados por riesgo (RWA) del Grupo ascendían a EUR 361.100 millones al 30 de junio de 2019 (frente a EUR 376.000 millones a finales de diciembre de 2018) de acuerdo con las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 81,5% del total, a EUR 294.200 millones, un -2,8% menos que el 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de junio de 2019, el ratio de **Capital Común Nivel 1** del Grupo se situó en 12.0% y 12.2% proforma para las disposiciones anunciadas (por alrededor de 19 puntos base), el impacto residual de la integración de EMC (por alrededor de -5 puntos base) y el resultado estimado del Plan Global de Propiedad de Acciones para Empleados (por 3 puntos base). El índice de Nivel 1 era de 14.8% a fines de junio de 2019 (13.7% (1) a fines de diciembre de 2018) y el índice de capital total ascendía a 17.9% (16.7% (1) a fines de diciembre de 2018). Con un nivel de 25.8% (2) de RWA y 7.5% de exposición apalancada a fines de junio de 2019, el índice TLAC del Grupo ya está por encima de los requisitos del FSB para 2019. Al 30 de junio de 2019, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL del 8% del TLOF (3) (que, en diciembre de 2016, representaba un nivel del 24.36% de RWA), que se utilizaron como referencia para la calibración de SRB. El **índice de apalancamiento** fue del 4,3% al 30 de junio de 2019, estable frente a fines de diciembre de 2018.

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

(1) Teniendo en cuenta la opción de un pago de dividendos en acciones, con el supuesto de una tasa de suscripción del 50% (impacto de + 24 pb en la relación CET1)

(2) Incluyendo el 2.5% de la deuda preferente senior

(3) TLOF: Pasivos totales y fondos propios

3. BANCA MINORISTA FRANCESA

<i>En EUR m</i>	S2 19	S2 18	Cambio	S1 19	S1 18	Cambio
Ingresos bancarios netos	1,994	1,991	+0.2%	3,910	3,999	-2.2%
<i>Ingresos bancarios netos excl. PEL / CEL</i>	2,021	1,980	+2.1%	3,949	3,971	-0.6%
Gastos operativos	(1,348)	(1,361)	-1.0%	(2,834)	(2,841)	-0.2%
Ingresos operativos brutos	646	630	+2.5%	1,076	1,158	-7.1%
<i>Ingresos operativos brutos excl. PEL / CEL</i>	673	619	+8.8%	1,115	1,130	-1.4%
Costo neto de riesgo	(129)	(93)	+38.7%	(223)	(227)	-1.8%
Ingresos operativos	517	537	-3.7%	853	931	-8.4%
Resultado neto reportado del Grupo	356	365	-2.5%	590	635	-7.1%
RONE	12.6%	13.2%		10.5%	11.3%	
RONE subyacente (1)	12.6%	12.1%		11.5%	11.5%	

(1) Ajustado para la linealización de IFRIC 21, provisión PEL / CEL

La Banca Minorista Francesa tuvo un desempeño sólido en el T2 19 en el contexto de un entorno de bajas tasas de interés y la transformación de las redes francesas. RONE subyacente se situó en el 12,6% en el T2 19.

Actividad e ingresos bancarios netos

Las tres marcas de la Banca Minorista Francesa, Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, disfrutaron de un impulso comercial saludable durante el trimestre.

Boursorama ganó alrededor de 137,000 nuevos clientes en el T2 19 y consolidó su posición como el banco líder en línea en Francia, con casi 1.9 millones de clientes a fines de junio, un aumento de + 29% año con año.

Además, las redes Societe Generale y Crédit du Nord fortalecieron sus franquicias en los clientes objetivo del Grupo (empresas, profesionales, clientes ricos y de alto potencial, clientes adinerados).

En el segmento de clientes individuales, Banca Minorista Francesa amplió su negocio entre los clientes ricos y adinerados, con un aumento del 2% en el número de clientes frente al S2 18. La entrada neta para clientes adinerados se mantuvo sólida en EUR 1.100 millones, llevando los activos bajo gestión a EUR 66.700 millones (incluido Crédit du Nord) a finales de junio de 2019, un 5,1% más que en el S2 18.

Bancassurance continuó disfrutando de una actividad boyante: el seguro de vida experimentó una entrada neta de EUR 684 millones. Los saldos pendientes aumentaron + 1,5% a EUR 94.800 millones, y la participación vinculada a la unidad representó el 24,5% de los saldos pendientes.

Societe Generale fue clasificada como el banco favorito de las empresas en una encuesta publicada por la revista Challenges. A raíz de este éxito, Societe Generale continuó desplegando sus instalaciones específicas para el sector corporativo y los profesionales. A fines de junio de 2019, Societe Generale tenía 13 centros de negocios regionales, 110 "Pro Corners" (espaces pro) en sucursales y 10 "Pro Corners" dedicados.

En general, el impulso comercial se mantuvo robusto: el saldo de préstamos promedio aumentó + 4.7% frente al T2 18 (a EUR 194.1 mil millones) y el promedio de depósitos pendientes en el balance general + 3.6% (a EUR 205.5 mil millones), aún impulsado por depósitos a la vista (+ 7.7%) Como resultado, el índice promedio de préstamos / depósitos se situó en 94.4% en el T2 19 (un aumento de un punto vs T2 18).

La producción de préstamos para vivienda ascendió a EUR 6.300 millones en el T2 19 y la producción de préstamos al consumo ascendió a EUR 1.200 millones en el S2 de 2009. Los préstamos pendientes a particulares totalizaron EUR 113.900 millones en el T2 19, un aumento de + 3.3% frente al S2 18.

La producción de préstamos de inversión corporativa (incluido el arrendamiento) llegó a EUR 4.300 millones en el T2 19. El saldo promedio de los préstamos de inversión ascendió a EUR 69.600 millones en el T2 19, un aumento de + 7.7% frente al S2 18.

La Banca Minorista Francesa registró ingresos (excluyendo PEL / CEL) de EUR 2.021 millones en el T2 19, un aumento de + 2.1% frente a T2 18 y + 4.9% frente a T1 19.

Aunque todavía se ve afectado negativamente por el entorno de bajas tasas de interés, hubo una mejora en los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL), con un aumento de 1.7% vs S2 18 (+ 2.8% vs T1 19).

Las comisiones (que incluyeron un ajuste de EUR +61 millones en impuestos relacionados con las comisiones) fueron 1.2% más bajas en el T2 19 en comparación con el nivel alto en el T2 18 (+ 2.9% vs T1 19), debido a la disminución de las comisiones financieras en un entorno desafiante del mercado de valores y el impacto de los compromisos de la industria bancaria en relación con las poblaciones vulnerables (efecto del movimiento "gilets jaunes" (chaleco amarillo)).

Los ingresos (excluyendo PEL / CEL) disminuyeron -0.6% en el S1 19 vs S1 18, con una disminución de -0.8% en los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) y las comisiones disminuyeron -1.9%.

El Grupo ha confirmado que espera una disminución en los ingresos de entre 0% y -1% en 2019 frente a 2018, después de neutralizar el impacto de las disposiciones de PEL / CEL.

Gastos operativos

Los gastos operativos de la Banca Minorista Francesa totalizaron EUR 1.348 millones en el T2 19, un -1,0% menos que en el S2 18. La relación costo / ingresos se situó en el 67,9% en el T2 19 (excluyendo PEL / CEL y después de la linealización del cargo de la IFRIC 21). Los gastos operativos se mantuvieron estables en el S1 19 (-0.2% vs S1 18).

El proceso de transformación digital continuó con el uso mejorado de los servicios digitales por parte de los clientes del Grupo. En consecuencia, casi el 70% de los aumentos en los límites máximos de tarjetas se realizaron en línea durante los últimos 12 meses en la red Societe Generale. El Grupo también cerró 32 sucursales de Societe Generale en el S2 2019. Ahora hay 1.844 sucursales en todo el país, en línea con el objetivo de 2020 de alrededor de 1.700 sucursales.

El Grupo espera un aumento en los gastos operativos de entre 1% y 2% en 2019 vs2018.

Ingresos operativos

El costo del riesgo aumentó a 27 pb en el T2 19 (frente a 20 pb en el T2 18). Los ingresos operativos ascendieron a EUR 517 millones en el T2 19 (EUR 537 millones en el S2 18).

El costo del riesgo ascendió a 23 pb en el S1 19 (frente a 24 pb en el S1 18). Los ingresos operativos ascendieron a EUR 853 millones en el S1 19 (EUR 931 millones en el S1 18).

Contribución al ingreso neto del Grupo

La contribución de Banca Minorista Francesa a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 356 millones en el T2 19 (EUR 365 millones en el T2 18) y RONE (después de la linealización del cargo IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL) se situó en el nivel robusto de 12.6 % (vs 12.1% en S2 18).

La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 590 millones en el semestre 19 (EUR 635 millones en el semestre 18) y RONE (después de la linealización del cargo del IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL) se situó en el 11,5%.

4. BANCA INTERNACIONAL MINORISTA Y SERVICIOS FINANCIEROS

<i>En millones de euros</i>	S2 19	S2 18	Cambio		S1 19	S1 18	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,124	2,075	+2.4%	+5.7%*	4,200	4,064	+3.3%	+6.1%*
Gastos operativos	(1,145)	(1,102)	+3.9%	+7.3%*	(2,349)	(2,281)	+3.0%	+6.5%*
Ingresos operativos brutos	979	973	+0.6%	+3.9%*	1,851	1,783	+3.8%	+5.8%*
Costo neto de riesgo	(133)	(75)	+77.3%	x 2.1	(261)	(166)	+57.2%	+73.1%*
Ingresos operativos	846	898	-5.8%	-3.4%*	1,590	1,617	-1.7%	-0.3%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	0	0	n/s	-100.0%	1	4	-75.0%	-74.8%*
Resultado neto reportado del Grupo	515	541	-4.8%	-2.2%*	979	970	+0.9%	+2.7%*
RONE	18.6%	18.9%			17.3%	17.0%		
RONE subyacente (1)	18.9%	18.3%			18.2%	17.7%		

(1) Ajustado por la linealización de la IFRIC 21 y la provisión por reestructuración de EUR 29 millones.

Los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 2.124 millones en el S2 de 2019, un aumento de + 2.4% frente al S2 18 y + 5.7% * excluyendo la estructura y el efecto del tipo de cambio, impulsado por un excelente impulso comercial en todas las regiones y negocios. Los gastos operativos fueron un 3,9% (7,3% *) mayores durante el período, incluida la provisión de reestructuración (EUR 29 millones) relacionada con la simplificación de la estructura de la oficina central. Cuando se reformuló para este ítem, los gastos operativos experimentaron un aumento contenido de + 1.3% (+ 4.6% *), generando un efecto positivo de quijada. La relación costo / ingresos se situó en el 53,9% en el T2 19. Los ingresos operativos brutos fueron de EUR 979 millones en el T2 19 (+ 0,6% vs T2 18). El costo neto de riesgo llegó a EUR 133 millones en el T2 19, frente a EUR 75 millones en el S2 18 y EUR 128 millones en el primer trimestre de 19. T2 18. RONE subyacente se situó en 18.9% en T2 19.

Los ingresos ascendieron a EUR 4,200 millones en el S1 2019, un aumento de + 3.3% y + 6.1% * cuando se ajustaron por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes. Los gastos operativos aumentaron un + 3.0% (+ 6.5% *) a EUR 2,349 millones. Cuando se reformularon para la provisión de reestructuración, fueron 1.7% (5.1% *) mayores. Los ingresos operativos brutos totalizaron EUR 1.851 millones (+ 3,8% vs S1 18). El costo neto del riesgo fue 57.2% más alto que en el S1 de 2018, que incluyó la recepción de un pago de seguro en Rumania. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 979 millones (+ 0.9% vs S1 18).

Banca Minorista Internacional

Los préstamos pendientes de la Banca Minorista Internacional totalizaban EUR 91.600 millones a finales de junio de 2019. Se incrementaron + 0.6% (+ 6.3% * cuando se ajusta por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) vs S2 18. Los depósitos pendientes aumentaron + 2.6% (+ 7.9% * cuando se ajusta por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) frente al T2 18, con EUR 83.600 millones, con un impulso saludable en todas las regiones, especialmente en Rusia en un mercado bancario boyante.

Los ingresos de la Banca Minorista Internacional aumentaron + 1.9% (+ 7.0% * cuando se ajustaron por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) vs S2 18, a EUR 1,412 millones, mientras que los gastos operativos disminuyeron -0.6% (+ 4.0% * cuando se ajusta a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) frente al T2 18, lo que resulta en un efecto positivo en el T2 19. El ingreso operativo bruto llegó a EUR 630 millones, un aumento + 5.4% (+ 11.0% *) vs T2 18. La contribución de la Banca Minorista Internacional al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 297 millones en T2 19 (-5.1% vs T2 18 y -0.8% * cuando se reformuló para el tipo de cambio y efecto estructura). RONE, ajustado para la linealización de IFRIC 21, llegó a 17.1% en S2 19.

Los ingresos bancarios netos de Banca Minorista Internacional totalizaron EUR 2.799 millones en el S1 19, un aumento de + 3.2% (+ 7.5% *) en comparación con el S1 18. 0.2% y + 3.2% *).

Europa

Para el ámbito de Europa, los préstamos pendientes aumentaron + 5.2% * frente al T2 18, a EUR 59 mil millones, y los depósitos pendientes aumentaron + 3.9% *. El buen impulso comercial también se refleja en los ingresos sin intereses, que fueron un 6% * más altos que en el S2 18. El aumento de los ingresos (+ 6.2% *) en un entorno macroeconómico boyante y la disminución de los gastos operativos (-0.1 % *) durante el período resultó en un efecto positivo de quijada. En consecuencia, la contribución a los ingresos netos del Grupo fue un 8,3% mayor que en el S2 18 a EUR 223 millones.

En Europa occidental, los préstamos pendientes aumentaron + 10,9% frente al T2 18, a EUR 21.300 millones, y el financiamiento de automóviles se mantuvo boyante. Los ingresos del S2 totalizaron EUR 223 millones y los ingresos operativos brutos de EUR 125 millones, un aumento de + 8,7% frente al S2. 18. El costo neto del riesgo ascendió a EUR 36 millones, un aumento de + 16,1%. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 67 millones, un aumento de + 4.7% frente al T2 18.

En la República Checa, los préstamos pendientes aumentaron + 3.0% (+ 0.7% *) vs T2 18 a EUR 25.5 mil millones. Los depósitos pendientes aumentaron + 6.3% (+ 3.9% *) año a año a EUR 33.2 mil millones. Los ingresos crecieron un + 6,3% (+ 6,6% *) frente al T2 18 a EUR 289 millones. Con EUR 140 millones en el T2 19, los gastos operativos fueron un 6,0% (5,7% *) más bajos que en el S2 18, que incluyó una provisión de reestructuración de EUR 11,5 millones. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 78 millones, un aumento de + 18.2% frente al T2 18, con una reducción en el costo neto de riesgo de EUR 9 millones en el T2 19.

En Rumanía, los préstamos pendientes ascendieron a EUR 6.500 millones a finales de junio de 2019, un -2,8% en términos absolutos pero un + 2,8% * cuando se ajustaron por los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes frente a finales de junio de 2018. Los depósitos pendientes aumentaron + 0.9% (+ 2.5% * cuando se ajusta por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) a EUR 9,6 mil millones. Los ingresos bancarios netos aumentaron + 8.3% vs S2 18 (+ 10.5% *) a EUR 157 millones en S2 19. Los gastos operativos fueron 3.7% más altos a los tipos de cambio actuales (+ 5.6% *) a EUR 84 millones en S2 19. Allí fue una reducción en el costo neto de riesgo de EUR 25 millones en el T2 19 en comparación con un costo neto de riesgo cero en el S2 18. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 50 millones, hasta + 61.3% vs S2 18.

En otros países europeos, los préstamos y depósitos pendientes disminuyeron respectivamente -46.8% y -44,9% dadas las disposiciones finalizadas en el S1 19 (SG Albania, Express Bank en Bulgaria y Eurobank en Polonia). Cuando se ajustó a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, hubo un impulso comercial saludable con un crecimiento en los préstamos pendientes de + 8.5% * y depósitos de + 8.0% * en comparación con fines de junio de 2018. Los ingresos disminuyeron -41.8% (- 4,1% *) vs T2 18, mientras que los gastos operativos fueron 41,7% (2,4% *) más bajos que en T2 18. El costo neto de riesgo ascendió a EUR 3 millones. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 28 millones, -37.8% menos que en el T2 18.

Rusia

En Rusia, la actividad comercial fue sólida en un mercado bancario boyante. A fines de junio de 2019, los préstamos pendientes aumentaron + 12.7% * a tasas de cambio constantes (+ 15.2% a tasas de cambio actuales) mientras que los depósitos pendientes aumentaron + 36.1% * (+ 39.2% a tasas de cambio actuales). El ingreso bancario neto para SG Rusia (1) fue 13% * más alto que en el T2 18 (+ 15.2% a los tipos de cambio actuales) en EUR 227 millones. El fuerte crecimiento en los ingresos sin intereses (+ 22% * vs S2 18) ilustra el buen impulso comercial. Los gastos operativos aumentaron + 9.2% * (+ 11.2% a los tipos de cambio actuales) a EUR 149 millones. El costo neto del riesgo ascendió a EUR 20 millones frente a EUR 4 millones en el T2 18. SG Rusia realizó una contribución a los ingresos netos del Grupo de EUR 45 millones, ligeramente inferior (-1.8%) que en el T2 18. RONE se situó en 15.4% en el T2 19.

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

África

En África y las otras regiones donde opera el Grupo, la actividad comercial en general fue saludable, especialmente en África Subsahariana. Los préstamos pendientes aumentaron + 7.2% (+ 6.5% *) vs T2 18 a EUR 21.9 mil millones. Los depósitos pendientes aumentaron + 6.4% (+ 5.6% *) a EUR 21.7 mil millones, con un buen impulso en África Subsahariana. Los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 438 millones, un aumento de + 6.3% (+ 5.2% *) con, en particular, un buen desempeño por ingresos sin intereses (+ 7% * vs S2 18). Los gastos operativos aumentaron + 8.7% (+ 6.9% *), en conjunto con la expansión comercial y los cambios organizacionales. El costo neto del riesgo fue de EUR -86 millones. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 37 millones en el T2 19, menos -46.4% vs S2 18.

Seguro

El negocio de ahorro de seguros de vida experimentó un aumento de los saldos pendientes + 3,9% en el T2 19 frente al S2 18. La participación de los productos vinculados a la unidad en los saldos pendientes fue del 28% a finales de junio de 2019, un aumento de +0,8 puntos frente al S2 18.

La protección personal y los seguros de propiedad / accidentes disfrutaron de un sólido crecimiento, con un aumento de las primas de + 9.9% * y + 14.6% * respectivamente frente al T218.

La actividad internacional continuó experimentando un fuerte crecimiento en el S1 19 frente al S1 18 (+ 34% * para ahorros en seguros de vida, + 27% * para seguros de Protección personal y + 32% * para seguros de Propiedad / Accidentes) y representaron el 18% del seguro negocio. La actividad fue boyante en Francia en el S1 19 (+ 2% para ahorros en seguros de vida, + 4% para seguros de protección).

El negocio de Seguros registró un buen desempeño financiero en el T2 19, con un aumento de los ingresos bancarios netos de + 4.1% a EUR 229 millones en el T2 19 (+ 3.6% *). Los gastos operativos aumentaron + 3.8% (+ 4.3% *) vs T2 18 a EUR 81 millones, en conjunto con las ambiciones de expansión comercial del negocio de Seguros. La contribución a los ingresos netos del Grupo fue un 7,4% mayor a EUR 102 millones. RONE, ajustado para la linealización de IFRIC 21, llegó al 25.8% en el T2 19.

Los ingresos bancarios netos aumentaron + 3.1% (+ 3.2% *) en el S1 19 a EUR 460 millones. La contribución a los ingresos netos del Grupo fue un 5,6% superior a EUR 189 millones.

Servicios financieros a empresas

Los servicios financieros a empresas disfrutaron de un buen impulso comercial en el T2 19.

El arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas registraron un aumento en su flota de vehículos (+ 7.2% frente al final del S2 18) a 1.70 millones de vehículos a fines de junio de 2019, principalmente a través del crecimiento orgánico.

Los préstamos pendientes de Financiamiento de Equipo aumentaron un + 2.6% * en el T2 19 frente al T2 18 a EUR 18,2 mil millones (excluyendo factoraje), impulsados por un buen nivel de nuevos negocios.

Los ingresos netos por servicios financieros a empresas aumentaron + 2.8% (+ 2.6% *) en el T2 19 vs T2 18 a EUR 483 millones. Los gastos operativos aumentaron un + 6,8% (+ 6,4% *) frente al T2 18 a EUR 253 millones. El coste neto del riesgo ascendió a EUR 22 millones, un aumento de EUR 4 millones frente al T2 18. La contribución a los ingresos netos del Grupo fue de EUR 135 millones, un aumento de + 1,5% frente al T2 18. RONE, ajustado por la linealización de IFRIC 21, llegó al 18,9% en el T2 19.

Los ingresos netos por servicios financieros a las empresas ascendieron a EUR 941 millones en el S1 2019, un aumento de + 4.0% (+ 3.9% *) en comparación con el S1 de 2018. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 266 millones (+ 6.8%).

5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES PARA INVERSORES

<i>En millones de euros</i>	S2 19	S2 18	Cambio		S1 19	S1 18	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,266	2,412	-6.1%	-7.3%*	4,505	4,627	-2.6%	-4.6%*
Los gastos operativos	(1,915)	(1,728)	+10.8%	+10.0%*	(3,941)	(3,752)	+5.0%	+3.7%*
Ingresos operativos brutos	351	684	-48.7%	-50.1%*	564	875	-35.5%	-39.0%*
Costo neto de riesgo	(33)	(7)	x 4.7	x 4.4	(75)	20	n/s	n/s
Ingresos operativos	318	677	-53.0%	-54.4%*	489	895	-45.4%	-48.2%*
Resultado neto reportada del Grupo	274	507	-46.0%	-47.5%*	414	673	-38.5%	-41.8%*
RONE	7.1%	13.6%			5.2%	9.1%		
RONE subyacente (1)	10.0%	11.7%			8.9%	11.0%		

(1) Ajustado por la linealización de la IFRIC 21 y la provisión de reestructuración de EUR 227 millones.

El S2 de 19 se caracterizó por un desempeño mixto en los mercados mundiales (resistencia de las acciones y los servicios principales y disminución de la renta fija, divisas y productos básicos); un buen desempeño en las actividades de Financiación y Banca de Transacciones Globales y una débil actividad de banca de inversión en Europa. Esta tendencia refleja las prioridades estratégicas del Grupo, en particular la reorientación de la renta variable y los servicios principales, así como el desarrollo de actividades de financiación y asesoramiento.

Banca Global y Soluciones de Inversionista registró un ingreso bancario neto de EUR 2.266 millones, un descenso de -6.1% frente al T2 18 (-7.3% *) y un aumento de + 1.2% frente al T1 19. El ingreso bancario neto disminuyó un -2.6% (-4.6 % *) en el S1 19 a EUR 4.505 millones.

El ajuste de la configuración operativa anunciada en mayo ha entrado en la fase de ejecución. Las nuevas estructuras organizativas en los negocios y sus funciones de apoyo han estado vigentes desde el 1 de julio. En Mercados Globales, la filial comercial patentada (Descartes Trading) está en proceso de liquidación y el negocio de productos básicos OTC está en proceso de cierre. El plan de salida voluntaria también se lanzó en Francia el 1 de julio y se iniciaron reducciones en la fuerza laboral durante el S2 fuera de Francia. Se reconoció una provisión de reestructuración por EUR 227 millones en gastos operativos (el Grupo había anunciado costos de reestructuración de EUR 250-300 millones en 2019).

Como parte de la adaptación de su configuración operativa en los Mercados Globales, el Grupo ha reducido sus activos ponderados por riesgo (RWA) en EUR 2.600 millones, llevando la disminución a EUR 4.900 millones de un objetivo total de EUR 8.000 millones.

Con respecto a la adquisición de Mercados de Capital y Productos Básicos (EMC), las actividades de mercado de Commerzbank, se implementó una transferencia inicial de productos estructurados y ETF en el T2 19. Los costos de integración por valor de EUR 21 millones se registraron en el T2 19.

Mercados globales y servicios para inversores

Los ingresos de Mercados Globales y Servicios de Inversionista cayeron un -9,2% en el T2 19 frente al S2 18, a EUR 1.353 millones, impactados por las condiciones de mercado aún desafiantes. Los ingresos fueron 6.3% más altos que en T1 19.

Los ingresos totalizaron EUR 2.626 millones en el S1 19, un descenso de -8.2% frente al S1 18 y un aumento de + 12.0% frente a H2 18.

Con EUR 524 millones, los ingresos de Renta Fija, Monedas y Materias Primas disminuyeron -9.7% en el T2 19 vs T2 18, y aumentaron + 16.4% vs T1 19. El entorno de baja tasa de interés en Europa y la baja volatilidad observada en la moneda afectaron negativamente las actividades de Tasa y Moneda en el S2 2019. Estas disminuciones en los ingresos fueron mitigadas por el buen desempeño del crédito y las actividades de los mercados emergentes.

Los ingresos de renta variable y servicios principales cayeron un -6,6% frente al T2 18 a EUR 650 millones, en un contexto de bajos volúmenes en las actividades de flujo. Los ingresos aumentaron + 4.2% vs T1 19, beneficiándose de mejores condiciones de mercado al comienzo del S2.

Los activos de los Servicios de Valores bajo custodia ascendían a EUR 4.158 millones a finales de junio de 2019, un aumento de + 1.8% frente a finales de marzo de 2019. Durante el mismo período, los activos bajo administración se mantuvieron estables en EUR 631 millones. Los ingresos disminuyeron -16.4% en el T2 19 vs T2 18 a EUR 179 millones. Sin embargo, se mantuvieron estables al reformular los resultados del S2 18 por el impacto de la revaluación de los valores de Euroclear por valor de EUR 33 millones.

Financiamiento y Asesoría

Los ingresos de Financing & Advisory totalizaron EUR 682 millones en el S2 de 2019, un aumento de + 2.6% (+ 0.9% *) frente al S2 de 2018. Los ingresos ascendieron a EUR 1,393 millones en el S1 2019 y fueron 10.1% (8.0% *) más que en el primer trimestre de 2018 .

El S2 de 2019 estuvo marcado por el buen impulso de las actividades de financiación y un mercado lento en la banca de inversión en Europa. Todos los negocios de Financiamiento de Activos disfrutaron de una actividad comercial boyante, con un buen nivel de origen (particularmente en el financiamiento de aeronaves y propiedades). La división de recursos naturales proporcionó más evidencia de su sólido impulso en el financiamiento de proyectos de energía y en el sector de la industria minera y metalúrgica. La franquicia de productos respaldados por activos continuó creciendo.

Las ganancias de la Banca Global de Transacciones fueron sustancialmente más altas en el T2 19 (+ 18.7%), con un fuerte impulso comercial en la gestión de efectivo y la banca corresponsal.

Gestión de activos y patrimonios

Los ingresos bancarios netos de la línea de negocio de Gestión de activos y patrimonios totalizaron EUR 231 millones en el T2 19, un -10,1% frente al S2 18 y un -5% cuando se reformularon por la venta de las actividades de banca privada en Bélgica en el S2 18. Los ingresos ascendieron a EUR 486 millones en el S1 2019, un -2,8% menos que en el S1 de 2018. Se mantuvo estable si el S1 de 2018 se actualiza para la venta de las actividades de banca privada en Bélgica.

Los activos de la Banca Privada bajo administración totalizaron EUR 114 mil millones a fines de junio de 2019, un poco más (+ 0.9%) que en marzo de 2019. Los ingresos bancarios netos disminuyeron -14.6% en el T2 19 frente a T2 18 a EUR 175 millones. El flujo de entrada se mantuvo boyante en Francia, Suiza y Luxemburgo, y el negocio se benefició de una mejora en la actividad transaccional en comparación con el T1 19.

Los activos bajo gestión de Lyxor ascendieron a EUR 135 000 millones a finales de junio de 2019, un 12% más que en marzo de 2019, debido principalmente a la inclusión de EUR 12 000 millones relacionados con la integración de un fondo EMC (Commerz Fund Solutions). Los ingresos totalizaron EUR 51 millones en el T2 19, un aumento de + 8.5% (+ 6% excluyendo los ingresos de EMC) vs T2 18.

Gastos operativos

Los gastos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversionista aumentaron + 10.8% vs S2 18, a EUR 1,915 millones, y subieron + 5.0% vs S1 18. Incluyeron una provisión de reestructuración de 227 millones EUR (desglosada en 160 millones EUR para Global Mercados y servicios para inversores, EUR 45 millones para financiación y asesoramiento y EUR 22 millones para gestión de activos y patrimonio) y EUR 21 millones de costes de integración con respecto a las actividades de EMC.

Cuando se reformularon para estos elementos, los gastos operativos disminuyeron -3.5% vs S2 18 y -1.6% vs S1 18.

La relación costo / ingresos llegó al 77,9% (75,7% en el T2 18) al linealizar la IFRIC 21 y reformular la provisión de reestructuración.

Ingresos operativos brutos

Los ingresos operativos brutos totalizaron EUR 351 millones en el T2 19, un -48.7% menos que en el S2 18, y EUR 564 millones en el primer trimestre de 19, un 35.5% menos que en el primer trimestre de 18.

El costo neto de riesgo ascendió a EUR -33 millones (en comparación con un costo neto de riesgo de EUR -7 millones en el S2 18).

Ingresos operativos

Los ingresos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversionista totalizaron EUR 318 millones en el T2 19, un -53.0% frente al S2 18, y EUR 489 millones en el S1 2019, un -45.4% frente al S1 de 2018

Ingresos netos

La contribución de los pilares a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 274 millones en el T2 19, un descenso del 46% frente al 18 de agosto y EUR 414 millones en el S1 19, un 38,5% menos del 18 de diciembre.

Cuando se reformuló para la IFRIC 21 y la provisión de reestructuración, el RONE del pilar se situó en 10.0%, un aumento de 2 puntos en comparación con el T1 19.

6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En EUR m</i>	S2 19	S2 18	S1 19	S1 18
Ingresos bancarios netos	(100)	(24)	(140)	58
Los gastos operativos	138	(212)	65	(258)
Ingresos operativos brutos	38	(236)	(75)	(200)
Costo neto de riesgo	(19)	5	(19)	(5)
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(81)	(28)	(134)	(32)
Resultado neto reportado del Grupo	(91)	(189)	(243)	(151)

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión de la propiedad de la oficina central del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- la función de Tesorería del Grupo,
- ciertos costos relacionados con proyectos multifuncionales y ciertos costos incurridos por el Grupo y que no se vuelven a facturar a las empresas.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo totalizaron EUR -100 millones en el T2 19 frente a EUR -24 millones en el S2 18 y EUR -140 millones en el S1 19 frente a EUR +58 millones en el S1 18.

Los gastos operativos totalizaron EUR 138 millones en el T2 19 frente a EUR -212 millones en el S2 18 y EUR +65 millones en el S1 19 frente a EUR -258 millones en el primer trimestre de 18. En el T2 19, los gastos operativos incluyeron un ajuste de los impuestos operativos de EUR +241 millones. En el S2 18, los gastos operativos incluyeron una asignación a la provisión para disputas de EUR 200 millones.

Los ingresos operativos brutos ascendieron a EUR 38 millones en el T2 19 frente a EUR -236 millones en el S2 18 y EUR -75 millones en el S1 19 frente a EUR -200 millones en el S1 18.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos ascendieron a EUR -81 millones e incluyeron, en particular, con respecto a la aplicación de la IFRS 5, un gasto relacionado con la disposición de PEMA por EUR -43 millones y un gasto de EUR -27 millones que representa el Impacto residual de la disposición de las actividades del Grupo en los Balcanes.

El gasto por impuesto a las ganancias se ajustó para el T2 18 y S1 18 con respecto a la aplicación de la modificación a la IAS 12. En consecuencia, la contribución a la resultado neto del Grupo se ajustó por el efecto impositivo de los intereses pagados a los tenedores de pagarés profundamente subordinados y subordinados sin fecha notas (EUR +68 millones en el T2 18 y EUR +121 millones en el S1 18) que se reconocieron en resultados durante el período. Este efecto asciende a EUR +63 millones en el T2 19 y EUR +118 millones en el S1 19.

La contribución del Centro Corporativo a los ingresos netos del Grupo fue de EUR -91 millones en el T2 19 frente a EUR -189 millones en el S2 18 y de EUR -243 millones en el S1 19 frente a EUR -151 millones en el S1 18.

7. CONCLUSIÓN

Durante el S2 y el S1 2019, el Grupo demostró su capacidad para alcanzar su objetivo CET1 del 12% para 2020 lo más rápido posible y mejorar su rentabilidad. Hubo un aumento adicional en el índice CET1 (+52 puntos base) en comparación con el último trimestre a 12.0% a fines de junio de 2019. Los ingresos netos subyacentes del Grupo ascendieron a EUR 1.247 millones en el T2 19 (EUR 2.332 millones en el S1 19) y ROTE subyacente se situó en el 9,7% (9,1% en el S1 19).

La Banca Internacional Minorista y los Servicios Financieros generaron un crecimiento duradero y rentable y vieron una mejora adicional en su apalancamiento operativo en el S1, excluyendo la provisión de reestructuración. En un entorno de bajas tasas de interés, la Banca Minorista Francesa registró un aumento en los ingresos con un riguroso control de costos, lo que resultó en una rentabilidad resistente. Banca Global y Soluciones de Inversionista está totalmente comprometido con la adaptación de su configuración operativa (reducción de activos ponderados por riesgo, reducción de costos) y al mismo tiempo mejora su rentabilidad en el T2 19 frente al primer trimestre de 19. Costos, excluyendo la reestructuración Los costos de provisión e integración de EMC disminuyeron -3.5% en el T2 19 vsT2 18.

El programa de ahorro de costos del Grupo (EUR 1.600 millones para 2020) también está en marcha con, hasta la fecha, una tasa de logro de casi el 35%.

El programa de reenfoque continuó, con la finalización de la disposición de Eurobank en Polonia en el T2 19 y el anuncio de la disposición de PEMA en Alemania en julio. En general, el impacto esperado de las disposiciones anunciadas hasta la fecha es de alrededor de 47 puntos base (incluidos 28 puntos base ya finalizados) en función de un objetivo de 80-90 puntos base.

Comprometido en la transformación positiva de las economías y la sociedad, el Grupo ha logrado un hito importante en su estrategia de retirada de carbón al trabajar para la descarbonización del transporte marítimo y fortalecer su política sectorial. También ha confirmado su papel pionero en la financiación de impacto positivo, está invirtiendo en el desarrollo de África y apoyando la transición hacia ciudades sostenibles.

8. CALENDARIO FINANCIERO 2019/2020

Calendario de comunicación financiera de 2019/2020

6 de noviembre de 2019	Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2019
6 de febrero de 2020	Resultados del cuarto trimestre y año fiscal 2019
6 de mayo de 2020	Resultados del primer trimestre de 2020
3 de agosto de 2020	Resultados del segundo trimestre y primera mitad de 2020
5 de noviembre de 2020	Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2020

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

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

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

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

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

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

Se puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale

en el Documento de Registro presentado ante la Autoridad Francesa de Finanzas Francesa.

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

9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

INGRESO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR EMPRESAS PRINCIPALES

En EUR m	S2 19	S2 18	Cambio	S1 19	S1 18	Cambio
Banca Minorista Francesa	356	365	-2.5%	590	635	-7.1%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	515	541	-4.8%	979	970	+0.9%
Banca Global y Soluciones de Inversionistas	274	507	-46.0%	414	673	-38.5%
Empresas Principales	1,145	1,413	-19.0%	1,983	2,278	-12.9%
Centro corporativo	(91)	(189)	+51.8%	(243)	(151)	-61.0%
Grupo	1,054	1,224	-13.9%	1,740	2,127	-18.2%

TABLA PARA LA TRANSICIÓN DE LOS DATOS PUBLICADOS A LOS DATOS REFORMULADOS PARA LA APLICACIÓN DE LA ENMIENDA A LA IAS 12

	Impuesto sobre la renta			Impuesto sobre la renta		
	Reportado	IAS 12 impacto	Ajustado	Reportado	IAS 12 impacto	Ajustado
2017	(1,708)	198	(1,510)	2,806	198	3,004
T1 18	(370)	53	(317)	850	53	903
S2 18	(516)	68	(448)	1,156	68	1,224
S1 18	(886)	121	(765)	2,006	121	2,127
T3 18	(539)	75	(464)	1,234	75	1,309
T4 18	(136)	61	(75)	624	61	685
2018	(1,561)	257	(1,304)	3,864	257	4,121
T1 19	(310)	55	(255)	631	55	686

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(ACTIVOS - En millones de euros)	30.06.2019	31.12.2018
Bancos centrales	99,479	96,585
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	420,968	365,550
Derivados de cobertura	17,765	11,899
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	53,124	50,026
Valores al costo amortizado	12,151	12,026
Vencimiento de bancos al costo amortizado	70,173	60,588
Préstamos a clientes a costo amortizado	438,251	447,229
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	69	338
Inversión de actividades de seguros.	157,907	146,768
Activos fiscales	5,475	5,819
Otros activos	70,361	67,446
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9,008	13,502
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	243	249
Activos tangibles e intangibles (1)	28,986	26,751
Crédito Mercantil	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 tangibles e intangibles" que representa sus derechos a usar los activos arrendados subyacentes

(PASIVO - En millones de euros)	30.06.2019	31.12.2018
Bancos centrales	7,740	5,721
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	406,254	363,083
Derivados de cobertura	9,703	5,993
Valores de deuda emitidos	127,276	116,339
Debido a los bancos	101,269	94,706
Depósitos del cliente	412,941	416,818
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	7,563	5,257
Pasivos fiscales (1)	1,237	1,157
Otros pasivos (2)	82,620	76,629
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	7,070	10,454
Pasivos relacionados con contratos de actividades de seguros	138,577	129,543
Provisiones	4,575	4,605
Deudas subordinadas	14,565	13,314
Responsabilidad total	1,321,390	1,243,619
ACCIONISTAS		
Capital contable, participación del Grupo		
Acciones comunes emitidas, instrumentos de patrimonio y reservas de capital	31,353	29,856
Ganancias retenidas*	30,042	28,085
Ingresos netos*	1,740	4,121
Total parcial	63,135	62,062
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(643)	(1,036)
Subtotal patrimonio, participación del Grupo	62,492	61,026
sin control de intereses	4,727	4,783
Equidad total	67,219	65,809
Total	1,388,609	1,309,428

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias".

(1) Desde el 1 de enero de 2019, las disposiciones para los ajustes del impuesto sobre la renta se presentan en "Pasivos fiscales" como consecuencia de la aplicación de la IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta"

(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 bajo "Otros pasivos" que representa la obligación de realizar pagos por arrendamiento.

10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 - La información financiera presentada con respecto al T2 y S1 2019 fue examinada por el Consejo de Administración el 31 de julio de 2019 y ha sido preparada de conformidad con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Los procedimientos de revisión limitada llevados a cabo por los auditores legales están en curso en los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de junio de 2019.

2 – Ingresos bancarios netos

El ingreso bancario neto de los pilares se define en la página 40 del documento de registro de Societe Generale 2019. Los términos "Ingresos" o "Ingresos bancarios netos" se usan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada de los ingresos netos bancarios de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

3 – Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" tal como se presentan en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 (páginas 416 y siguientes del Documento de registro de Societe Generale 2019). El término "costos" también se utiliza para referirse a los gastos operativos. La relación costo / ingresos se define en la página 40 del documento de registro de Societe Generale 2019

4 – Ajuste IFRIC 21

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

5 – Partidas excepcionales: transición de datos contables a datos subyacentes

Puede ser necesario que el Grupo presente indicadores subyacentes para facilitar la comprensión de su desempeño real. La transición de los datos publicados a los datos subyacentes se obtiene reformulando los datos publicados para partidas excepcionales y el ajuste de la IFRIC 21.

Además, el Grupo reexpresa los ingresos y las ganancias del pilar de la Banca Minorista Francesa para las **asignaciones o amortizaciones de provisiones de PEL / CEL**. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y ganancias relacionados con la actividad del pilar, al excluir el componente volátil relacionado con los compromisos específicos de ahorro regulado

La conciliación que permite la transición de los datos contables publicados a los datos subyacentes se establece en la siguiente tabla:

S2 19 (en millones de euros)	Gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del Grupo	Negocio
Reportado	(4,270)	(314)	(80)	1,054	
(+) Linealización IFRIC 21	(138)			(101)	
(-) Disposición de reestructuración *	(256)			(192)	GBIS (EUR -227m) / IBFS (EUR -29m)
(-) Plan de reenfoque grupal		(18)	(84)	(102)	Centro Corporativo
Subyacente	(4,152)	(296)	4	1,247	

S2 18 (en millones de euros)	Gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del Grupo	Negocio
Reportado	(4,403)	(170)	(42)	1,224	
(+) Linealización IFRIC 21	(167)			(118)	
(-) Disposición de reestructuración *	(200)			(200)	Centro Corporativo
(-) Plan de reenfoque grupal			(27)	(27)	Centro Corporativo
Subyacente	(4,370)	(170)	(15)	1,333	

S1 19 (en millones de euros)	Gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del Grupo	Negocio
Reportado	(9,059)	(578)	(131)	1,740	
(+) Linealización IFRIC 21	303			222	
(-) Disposición de reestructuración *	(256)			(192)	GBIS (EUR -227m) / IBFS (EUR -29m)
(-) Plan de reenfoque grupal		(18)	(137)	(177)	Centro Corporativo
Subyacente	(8,500)	(560)	6	2,332	

S1 18 (en millones de euros)	Gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del Grupo	Negocio
Reportado	(9,132)	(378)	(41)	2,127	
(+) Linealización IFRIC 21	338			236	
(-) Disposición de reestructuración *	(200)			(200)	Centro Corporativo
(-) Plan de reenfoque grupal			(27)	(27)	Centro Corporativo
Subyacente	(8,594)	(378)	(14)	2,590	

*Desglose de la provisión de reestructuración para GBIS: Mercados Globales y Servicios para Inversores (EUR -160m), Financiamiento y Asesoría (EUR -45m), Gestión de Activos y Patrimonio (EUR -22m)

6 – Costo del riesgo en puntos base, índice de cobertura para saldos dudosos

El costo del riesgo o el costo comercial del riesgo se define en las páginas 42 y 562 del Documento de registro de Societe Generale 2019. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos de préstamos del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

	(En EUR m)	S219	S2 18	S1 19	S1 18
Banca Minorista Francesa	Costo neto de riesgo	129	93	223	227
	Préstamos brutos pendientes	192,896	186,245	192,159	185,727
	Costo de riesgo en pb	27	20	23	24
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo neto de riesgo	133	75	261	166
	Préstamos brutos pendientes	139,634	132,749	134,747	132,190
	Costo de riesgo en pb	38	23	39	25
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo neto de riesgo	33	7	75	(20)
	Préstamos brutos pendientes	164,162	149,283	164,512	148,499
	Costo de riesgo en pb	8	2	9	(3)
Centro corporativo	Costo neto de riesgo	19	(4)	19	5
	Préstamos brutos pendientes	8,705	6,614	8,977	6,849
	Costo de riesgo en pb	86	(24)	42	15
Grupo Societe Generale	Costo neto de riesgo	314	170	578	378
	Préstamos brutos pendientes	505,397	474,891	500,395	473,264
	Costo de riesgo en pb	25	14	23	16

El ratio de cobertura bruta para saldos dudosos se calcula como la razón de provisiones reconocidas con respecto al riesgo de crédito a saldos brutos identificados como en incumplimiento dentro del significado de las regulaciones, sin tener en cuenta ninguna garantía provista. Este índice de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con saldos pendientes en incumplimiento ("dudoso").

7 – ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Retorno sobre el patrimonio) y ROTE (Retorno sobre el patrimonio tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 42 y 43 del Documento de registro de Societe Generale 2019. Esta medida hace posible evaluar el rendimiento de Societe Generale sobre el patrimonio y el rendimiento sobre el patrimonio tangible. RONE (Retorno sobre patrimonio normativo) determina el rendimiento sobre el patrimonio normativo promedio asignado a los negocios del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 43 del Documento de registro de Societe Generale 2019.

El ingreso neto del Grupo utilizado para el numerador de razón es libro El ingreso neto del Grupo ajustado por "intereses pagaderos en pagarés subordinados y bonos subordinados sin fecha, intereses pagados a tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión" y "ganancias / pérdidas no realizadas contabilizado bajo el patrimonio neto, excluyendo las reservas de conversión" (véase la nota de metodología No. 9) Para ROTE, los ingresos también se actualizan por deterioro del crédito mercantil.

Los detalles de las correcciones hechas al valor contable para calcular el ROE y ROTE para el período se dan en la siguiente tabla:

Cálculo de ROTE: metodología de cálculo

Fin del periodo	S2 19	S2 18	S1 19	S1 18
Capital contable Participación controladora	62,492	58,959	62,492	58,959
Pagarés súper subordinados	(9,861)	(9,197)	(9,861)	(9,197)
Pagarés subordinados perpetuos	(280)	(274)	(280)	(274)
Intereses netos de impuestos pagaderos a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, emitir amortizaciones de primas OCI excluyendo reservas de conversión	(39)	(213)	(39)	(213)
Provisión de dividendos	(636)	130	(636)	130
pagarés súper subordinados	(717)	(892)	(717)	(892)
ROE capital de fin de período	50,959	48,513	50,959	48,513
ROE promedio de capital	50,250	47,967	49,842	47,745
Crédito mercantil promedio	(4,541)	(5,152)	(4,619)	(5,155)
Activos intangibles promedio	(2,194)	(2,010)	(2,194)	(1,988)
Capital ROTE promedio	43,515	40,805	43,029	40,602
Ingresos netos del Grupo (a)	1,054	1,224	1,740	2,127
Ingreso neto del Grupo Subyacente (b)	1,247	1,333	2,332	2,590
Interés en pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos (c)	(192)	(189)	(357)	(344)
Cancelación del deterioro del crédito mercantil (d)	41	22	108	22
Ingresos netos ajustados del Grupo (e) = (a) + (c) + (d)	903	1,057	1,491	1,805
Ingreso neto ajustado del Grupo subyacente (f) = (b) + (c)	1,056	1,144	1,975	2,246
ROTE promedio de capital (g)	43,515	40,805	43,029	40,602
ROTE [trimestre: (4 * e / g), 6M: (2 * e / g)]	8.3%	10.4%	6.9%	8.9%
Promedio de capital (subyacente) (h)	43,612	40,859	43,325	40,833
ROTA subyacente [trimestre: (4 * f / h), 6M: (2 * f / h)]	9.7%	11.2%	9.1%	11.0%

RONE Cálculo: Capital medio asignado a las empresas principales (en EUR m)

En EUR m	S2 19	S2 18	Cambio	S1 19	S1 18	Cambio
Banca Minorista Francesa	11,306	11,066	+2.2%	11,281	11,226	+0.5%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	11,051	11,452	-3.5%	11,334	11,440	-0.9%
Banca Global y Soluciones de Inversionistas	15,543	14,965	+3.9%	16,062	14,856	+8.1%
Empresas Principales	37,900	37,483	+1.1%	38,677	37,522	+3.1%
Centro corporativo	12,350	10,484	+17.8%	11,165	10,223	+9.2%
Grupo	50,250	47,967	+4.8%	49,842	47,745	+4.4%

8 – Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 45 del Documento de registro de 2019 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación.

Fin del periodo	S1 19	T1 19	2018	S1 18
Capital contable Participación grupal	62,492	61,830	61,026	58,959
pagarés súper subordinados	(9,861)	(9,473)	(9,330)	(9,197)
Pagarés subordinados perpetuos	(280)	(283)	(278)	(274)
Intereses netos de impuestos pagaderos a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	(39)	(37)	(14)	(213)
Valor contable de acciones propias en cartera de negociación	431	550	423	500
Valor liquidativo	52,743	52,587	51,827	49,775
Crédito Mercantil	(4,548)	(4,544)	(4,860)	(5,140)
Activos intangibles	(2,226)	(2,162)	(2,224)	(2,027)
Valor de activo tangible neto	45,969	45,881	44,743	42,608
Número de acciones utilizadas para calcular NAPS **	844,026	804,211	801,942	801,924
Valor liquidativo por acción	62.5	65.4	64.6	62.1
Valor de activo tangible neto por acción	54.5	57.1	55.8	53.1

**El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2019, excluidas las acciones en tesorería y las recompras, pero incluidas las acciones comerciales mantenidas por el Grupo.

De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción antes de la fecha de separación de un derecho de suscripción preferencial se actualizan por el coeficiente de ajuste para la transacción.

9 – Cálculo de ganancias por acción (EPS)

El EPS publicado por Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas definidas por la norma IAS 33 (consulte la página 44 del Documento de registro de Societe Generale 2019). Las correcciones realizadas a los ingresos netos del Grupo para calcular el EPS corresponden a las reformulaciones realizadas para el cálculo del ROE. Como se especifica en la página 44 del Documento de registro de Societe Generale 2019, el Grupo también publica EPS ajustado por el impacto de los elementos no económicos y excepcionales presentados en la nota de metodología No. 5 (EPS subyacente).

El cálculo de las ganancias por acción se describe en la siguiente tabla:

Número promedio de acciones (miles)	S1 19	T1 19	2018	S1 18
Acciones existentes	821,189	807,918	807,918	807,918
Deducciones				
Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	4,214	4,467	5,335	5,059
Otras acciones propias y acciones propias	249	374	842	1,252
Número de acciones utilizadas para calcular EPS **	816,726	803,077	801,741	801,607
Ingresos netos del Grupo	1,740	686	4,121	2,127
Interés en notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha	(357)	(165)	(719)	(344)
Ganancia de capital neta de impuestos sobre recompras parciales				
Resultado neto ajustada del Grupo	1,383	521	3,402	1,783
EPS (en EUR)	1.69	0.65	4.24	2.22
EPS subyacente * (en EUR)	2.42	1.12	5.00	2.80

* Excluyendo partidas excepcionales e incluyendo la linealización del efecto IFRIC 21.

** El número de acciones consideradas es el número promedio de acciones durante el período, excluyendo acciones de tesorería y recompras, pero incluyendo las acciones comerciales mantenidas por el Grupo.

Datos del 1T 19, 2018 y S1 18 reformulados para la aplicación de la IAS 12 sobre el ingreso neto del Grupo y "intereses sobre pagarés subordinados y bonos subordinados sin fecha"

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

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

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

Societe Generale

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

Activo en la economía real durante más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectado con el resto del mundo, Societe Generale cuenta con más de 149,000 miembros del personal en 67 países y apoya diariamente a 31 millones de clientes individuales, empresas e instituciones. Inversores de todo el mundo ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras personalizadas. El Grupo se basa en tres negocios centrales complementarios:

- **Banca Minorista Francesa**, que abarca las marcas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada uno ofrece una gama completa de servicios financieros con productos omnicanal a la vanguardia de la innovación digital;
- **Servicios de Banca Minorista Internacional**, seguros y servicios financieros para empresas, con redes en África, Rusia, Europa central y oriental y empresas especializadas que son líderes en sus mercados;
- **Banca Global y Soluciones de Inversionista**, que ofrece experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integradas.

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

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