

Principales diferencias entre “Normas de Información Financieras aplicables en México” y “Normas Internacionales de Información Financiera”

Alcance

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), la contabilidad de las Compañías se ajustará a las Normas de Información Financiera (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas; por lo que el presente documento presenta:

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés).
2. Posteriormente se señalan las principales diferencias entre los criterios contables establecidos por la CNBV y las NIF.

Antecedentes

A partir del 1 de junio del 2004 el CINIF es responsable de emitir las NIF.

Actualmente, las NIF están integradas de la siguiente forma: i) ocho normas de la serie “A”, que constituyen el marco conceptual de las NIF; ii) dieciséis normas y un boletín de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; iii) diecinueve normas y un boletín que integra la serie “C” los cuales incluyen conceptos específicos relacionados con los estados financieros; iv) siete normas y un boletín de la serie “D” aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; y v) la serie “E” que incluye dos normas y un boletín aplicables a industrias específicas.

Las principales diferencias al comparar la información financiera preparada de conformidad con las NIF en general, y específicamente en el caso de instituciones reguladas por la CNBV, contra la información financiera preparada de conformidad con las IFRS, son las siguientes:

	IFRS IAS 1	NIF NIF B2
Periodos Financieros Requeridos	Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.	Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.
Formato del balance general y del estado de resultados	La IAS 1, <i>Presentación de estados financieros</i> , no establece un formato estándar, pero si incluye una lista de partidas mínimas, que son menos prescriptivas que los requisitos de la Regulación S-X.	No se establece un formato estándar ni para el balance general ni para el estado de variaciones en el capital contable. En la NIF A-5, Elementos <i>básicos</i> de los estados financieros, y en algunas normas particulares incluidas en las Series de la B a la E, se establecen algunas reglas de presentación, rubros que deben ser presentados en el balance general y en el estado de resultados, así como ejemplos de dichos estados.
Presentación de deuda como circulante vs. no circulante en el balance general	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (<i>covenant</i>), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general.	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (<i>covenant</i>), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general y que el periodo de gracia sea para un periodo superior a 12 meses después de la fecha de cierre.
Estado de resultados: Clasificación de gastos	Las empresas pueden presentar sus costos y gastos con base en su función o en su naturaleza (por ejemplo, salarios y depreciación). Sin embargo, si se elige el formato por función, las notas deben revelar cierta información con respecto a la naturaleza de los gastos.	Se establecen dos tipos de formatos: por función y por naturaleza. En caso de utilizar el formato por función, las notas deben revelar la naturaleza de ciertas partidas relevantes.
Estado de resultados: presentación de operaciones discontinuadas	Se utiliza esta clasificación para componentes de una entidad que tengan la característica de estar disponibles para su venta, o para componentes cuya disposición se ha decidido y que, además, constituyan, ya sea:	Se considera que una operación es discontinua si sus operaciones son interrumpidas de manera definitiva y además, estas representan una actividad significativa para la entidad, como: la disposición de una unidad

- a) Una línea definida de negocios importante; generadora de efectivo, de un segmento, una sucursal, una subsidiaria, etcétera.
- b) Un área geográfica; o
- c) Una subsidiaria que fue adquirida con la única intención de ser vendida.

Revelación de medidas de desempeño

Ciertos conceptos tradicionales como el caso de "utilidad de operación" no se definen. Debido a lo anterior, existe diversidad en la práctica con respecto a la presentación de los niveles de utilidad, encabezados y subtotales presentados en el estado de resultados, ya que su presentación se basa en lo que se considera relevante para un entendimiento del desempeño financiero de la entidad.

De acuerdo con la práctica de cada sector o industria, las entidades pueden incluir en el estado de resultados o en sus notas: rubros, agrupaciones o niveles de utilidad adicionales a los requeridos, por ejemplo, "utilidad de operación", siempre y cuando dicha presentación contribuya a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero. En caso de que se revele o se presente la utilidad de operación, se considera adecuado hacerlo con base en las prácticas contables aceptadas en años anteriores (por ejemplo, reglas establecidas por el anterior Boletín B-3, Estado de resultados).

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

**IFRS
NIIF 3**

**NIF
NIF B7**

Medición de la participación no controladora

Se tienen las siguientes alternativas: a) Medir la participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella a su valor razonable, b) Medir la participación no controladora con base en la proporción que la misma tenga sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos identificados, excluyendo el crédito mercantil.

La participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella, se miden a su valor razonable. Como alternativa, se permite valuar a la participación no controladora mediante la extrapolación del valor que le corresponde a esta, en función de la contraprestación pagada por la porción adquirida, eliminando cualquier prima de control que hubiese sido pagada por la entidad adquirente.

Reconocimiento inicial

Reconocimiento inicial

Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado y se pueda medir confiablemente su valor razonable. Los activos contingentes no se reconocen.

Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado, se pueda medir confiablemente su valor razonable y sea probable que en el futuro exista una salida de recursos para la liquidación de la contingencia. Los activos contingentes no se reconocen.

Activos y pasivos contingentes

Medición posterior

Los pasivos contingentes se miden posteriormente como el monto que resulte mayor entre:

- a) Con base en el monto que se reconocería de conformidad con la IAS 37, o
- b) El monto que se reconoció inicialmente disminuyendo, si fuera aplicable, la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18.

Medición posterior

Los pasivos contingentes se miden con base en el valor que resulte mayor entre las distintas estimaciones del desembolso necesario para su liquidación.

DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACION DEL CRÉDITO MERCANTIL Y DE ACTIVOS INTANGIBLES

IFRS IAS 36

Método para determinar el deterioro de activos de larga duración

El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El Valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El valor razonable menos costos de ventas, y b) El valor de uso (valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo valor de realización al término de su vida útil).

NIF NIF C15

El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El precio neto de venta, y b) El valor de uso (valor presente de los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor de realización al término de su vida útil). Nota: El concepto de "precio neto de venta" puede diferir del concepto de "valor razonable", establecido en la IAS 36.

Asignación del crédito mercantil	Se asigna a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o grupo de UGE que represente el nivel más bajo en la entidad, en donde el crédito mercantil sea monitoreado internamente. Este nivel no puede ser mayor a un segmento operativo, el cual se define en la IFRS 8, Segmentos de operación.	De acuerdo con el Boletín C-15, el crédito mercantil debe asignarse a la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la NIF C-8, el crédito mercantil debe asignarse a la unidad a informar.
Método para determinar el deterioro: crédito mercantil	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro a nivel de la UGE. Esta prueba consiste en comparar el valor en libros de la UGE (incluyendo el crédito mercantil que se le haya asignado), con su valor de recuperación.	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro. Esta consiste en comparar el valor neto en libros con su valor de recuperación. El valor de recuperación, es el valor que resulte mayor al comparar el precio neto de venta (si se puede obtener) y el valor de uso (estimado por medio de técnicas de valuación reconocidas, o bien, a través de la determinación del valor de perpetuidad, de acuerdo con el Boletín (C-15). El cálculo del valor de recuperación del crédito mercantil se desarrolla a nivel de la UGE o a nivel de la unidad a informar.
Reversión de la pérdida por deterioro	No permitida para crédito mercantil. En el caso de otros activos de larga duración, pueden ser revisados anualmente, determinando si existen indicadores de reversión. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente.	No permitida para crédito mercantil. Permitida para activos intangibles de vida indefinida, sujeta a que la pérdida hubiera sido causada por un evento externo específico de naturaleza tan excepcional que no se espera vuelva a ocurrir y, además, de manera particular estos eventos externos hayan logrado revertir su efecto con posterioridad a la fecha de reconocimiento del deterioro. En el caso de otros activos, en general, se puede reversar la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente. También debe considerarse que la reversión debe estar plenamente justificada, y ser permanente y verificable.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

IFRS 9

NIF

NIF C2

NIF C-10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y RELACIONES DE COBERTURA

NIF-C16 DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR

NIF C19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR

NIF C20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR CAPITAL E INTERESES

Clasificación: deuda vs. capital	La clasificación de ciertos instrumentos con características, tanto de deuda como de capital, se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o las propias acciones de una entidad. Una necesidad económica no constituye una obligación contractual. Los contratos cuyo precio se base en el precio de las acciones de la propia compañía y que potencialmente se liquiden a través de las mismas, se clasifican como capital cuando se liquiden mediante un número fijo de acciones por un monto fijo de efectivo.	Para su clasificación, debe considerarse la sustancia económica del instrumento en torno a las diferencias básicas entre el pasivo y el capital, atendiendo a los conceptos de: a) Obligación virtualmente ineludible: son instrumentos de capital los que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, servicios o más acciones en el futuro. b) Relación de propietario: es un instrumento de capital cuando el tenedor del mismo corre los riesgos y beneficios patrimoniales de la entidad. c) Valor monetario: son instrumentos de deuda aquellos cuyos tenedores esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.
Instrumentos financieros de deuda compuestos (híbridos)	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y de capital, y cuando sea el caso, en su componente de instrumento derivado. Este último componente podrá ser sujeto a la contabilidad de valor razonable.	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y capital, y cuando sea aplicable, en su componente de instrumento derivado.
Reconocimiento de deterioro: <i>Instrumentos de deuda</i> , Disponibles para Venta (DPV)	Generalmente el deterioro en un instrumento de deuda DVP, se genera ante la evidencia de incumplimiento de crédito. La pérdida es reconocida en el estado de resultados. La pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre la base del costo amortizado del instrumento de deuda y su valor razonable.	Existe deterioro ante una disminución en su valor razonable, atribuible a evidencias objetivas de deterioro.

Reconocimiento de deterioro: <i>Instrumentos de capital, Disponibles para Venta (DPV)</i>	Para un instrumento de capital DPV, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, cuando existe evidencia objetiva de que se ha deteriorado el valor del instrumento de capital DPV y de que no podrá recuperarse el costo de la inversión en el instrumento de capital. Una baja importante o prolongada en el valor razonable de un instrumento de capital por debajo de su costo se considera evidencia de deterioro.	Una vez que el deterioro es reconocido en el estado de resultados, se establece una nueva base para el costo de la inversión. La pérdida reconocida por deterioro de inversiones en instrumentos de deuda disponibles para la venta, se podrá revertir cuando en fecha posterior haya evidencia objetiva de que el valor razonable de esos instrumentos se incrementa debido a la reversión de los indicadores que generaron el deterioro temporalmente. El efecto de esta reversión se llevará al estado de resultados en el periodo que haya ocurrido.
Reconocimiento del deterioro-instrumentos de deuda, Conservados Al Vencimiento (CAV)	La pérdida por deterioro de un instrumento CAV se mide como la diferencia entre el valor en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del instrumento se disminuye, ya sea directamente o mediante una reserva. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.	La pérdida por deterioro de un instrumento CAV se mide como la diferencia entre el valor neto en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de instrumento. El monto de la pérdida se reconoce en los resultados del periodo dentro del costo integral de financiamiento. Si posteriormente existe evidencia objetiva sobre la recuperación del valor de los CAV asociada con la reversión de los indicadores que generaron el deterioro, la pérdida reconocida deberá revertirse en la proporción que corresponda, hasta un monto que lo exceda el valor en libros antes del ajuste de la pérdida por deterioro. El efecto de la reversión se llevará al estado de resultados del periodo en reversión.

Definición de instrumento financiero derivado y excepciones en cuanto al alcance	La definición de Derivado, bajo IFRS, no incluye el requisito de que se indique el monto nocional ni tampoco requiere que se incluya la posibilidad de ser liquidado en forma neta.	Para cumplir con la definición de Derivado, un instrumento debe contar con uno o más subyacentes, uno o más montos nocionales o condiciones de pago, o ambos, requiere una inversión neta inicial nula o pequeña, respecto a otro tipo de contrato similar en las condiciones de mercado y debe ofrecer la posibilidad de ser liquidado en forma neta, según se define. Existen algunas excepciones en cuanto al alcance para los instrumentos que de otra forma cumplirían con estos criterios.
Efectividad de cobertura	No se permite la adopción del método <i>shortcut</i> para los swaps de tasas de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos. De acuerdo con las IFRS, la evaluación y medición de la efectividad en las coberturas considera técnicamente el cambio en el valor razonable de la parte cubierta designada de los flujos de efectivo del instrumento, siempre y cuando la parte pueda identificarse y medirse por separado.	Se permite el use del método <i>shortcut</i> , siempre y cuando las características críticas del instrumento de cobertura y de la posición primaria sean iguales, según se indica. En la práctica aplica a swaps de tasa de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos en el balance general.
Cobertura de un componente de riesgo en un instrumento financiero	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable (como por ejemplo, uno o más flujos de efectivo contractuales seleccionados, o partes de los mismos o un porcentaje del valor razonable) siempre y cuando pueda medirse la efectividad, es decir, la porción puede identificarse y medirse por separado.	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable, siempre que se cumplan ciertas condiciones.

Baja de activos financieros	<p>La baja de activos financieros está basada en un modelo que considera, tanto la transferencia de los riesgos y beneficios, como la del control. Solo se considera que hay una transferencia del control cuando la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos no es concluyente. Si la entidad que transfiere los activos financieros no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios, entonces se hace una evaluación de la transferencia del control.</p> <p>Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, íntegro, original.</p>	<p>La baja de activos financieros ocurre cuando se dejan de tener los derechos sobre el activo financiero. Se considera que los derechos se han dejado de tener cuando se han transferido a un tercero, sin que exista responsabilidad posterior de ninguna especie</p>
Medición: préstamos otorgados y cuentas por cobrar	<p>Los préstamos otorgados y cuentas por cobrar son reconocidos a costo amortizado, a menos que se hayan clasificado en las categorías de: a) Valor razonable a través de utilidad o pérdida (fair value through profit or loss), o b) Disponibles para su venta. Categorías que son reconocidas en el balance general a su valor razonable.</p>	<p>Las cuentas por cobrar y préstamos que se encuentren dentro del alcance de la NIF C-3, Cuentas por cobrar, son reconocidas inicialmente a su valor razonable. En caso de que por las características de la cuenta por cobrar o préstamo, estos caigan dentro del alcance de la NIF C-20, serán reconocidos inicialmente a su valor razonable considerando los flujos de efectivo estimados que se recibirán por principal e intereses.</p>
Rango entre precio de compra y venta	<p>El valor razonable de los activos poseídos (o pasivos a ser emitidos) por lo general se determina utilizando el precio de compra actual, mientras que los pasivos existentes (o activos a ser adquiridos) se miden utilizando el precio de venta actual. Cuando una entidad tiene activos y pasivos que se ven compensados con los riesgos de mercado, se podrán utilizar los precios medios de mercado para determinar el valor razonable de las posiciones compensatorias, y aplicar el precio de compra o venta (según sea apropiado) a la posición abierta neta.</p>	<p>Tema no contemplado por las NIF, en la práctica se usan ambos enfoques.</p>

MONEDA EXTRANJERA E INFLACIÓN

	IFRS IAS 21	NIF NIF B10
<p>Conversión de estados financieros de entidades en el extranjero cuando la moneda funcional proviene de economías hiperinflacionarias</p>	<p>Requiere que se mantenga la moneda funcional. Sin embargo, los montos de los estados financieros en moneda funcional local que todavía no se han convertido utilizando el tipo de cambio al cierre del periodo que se reporta (del ejercicio actual, como del anterior), se ajustan utilizando el índice general de precios (es decir, actualizado en función de la unidad de medición a la fecha del balance general reconociendo en resultados los efectos) y posteriormente se convierten a la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio de cierre.</p>	<p>Dichos estados financieros, tanto del ejercicio actual como del anterior, se ajustan utilizando el índice general de precios de su país, siempre que la entidad se encuentre en un entorno económico inflacionario (al menos, 26% acumulado en los últimos tres años) y posteriormente se convierten a la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio de cierre.</p>

Consolidación de operaciones en el extranjero

El método de consolidación no se especifica, por lo mismo, puede aplicarse el método "directo" o el de "paso a paso". De acuerdo con el método "directo", cada entidad dentro del grupo se consolida directamente con la controladora final, independientemente de la existencia de cualquier entidad intermedia. La elección del método puede afectar los ajustes acumulados por conversión que se han diferido dentro del capital a niveles intermedios y, en consecuencia, también la reclasificación a resultados de estas diferencias cambiarías al momento de la disposición de una operación extranjera intermedia.

Aunque la norma indica seguir los procedimientos establecidos en las normas particulares para la consolidación de operaciones en el extranjero, estos procedimientos no se precisan.

IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD

	IFRS IAS 12	NIF NIF D4
Base fiscal	La base fiscal es generalmente el monto deducible o gravable para fines fiscales. La manera en que la administración espera liquidar o recuperar el monto en libros, afecta la determinación de la base fiscal.	Los valores fiscales se determinan con base en las disposiciones fiscales aplicables a la entidad. El valor fiscal de un activo es el monto deducible o acumulable fiscalmente en ejercicios futuros. El valor fiscal de un pasivo está representado por su valor en libros menos la porción del mismo que sea deducible para efectos fiscales en ejercicios futuros o, en su caso, los pasivos no contables por acumularse fiscalmente.
Impuestos por la transferencia de activos entre compañías que permanecen dentro del grupo consolidado	Requiere que los impuestos pagados con base en las ganancias de transacciones entre intercompañías sean reconocidos conforme se incurren. El reconocimiento de los impuestos diferidos relativos a diferencias entre las bases fiscales de los activos transferidos entre las entidades/ jurisdicciones fiscales que permanecen dentro del grupo consolidado, es requerido.	Tema no tratado específicamente.

Posiciones fiscales inciertas	<p>Las IFRS no incluyen lineamientos específicos. La IAS 12, establece que los activos y pasivos por impuestos deben medirse de acuerdo con la cantidad que se espera pagar. Algunas entidades han adoptado el enfoque de "un paso", que reconoce todas las posiciones fiscales inciertas con base en el valor esperado. Otras entidades han adoptado el enfoque de "dos pasos", el cual consiste en reconocer económicamente aquellas posiciones fiscales inciertas por las que es más probable que no probable (<i>more likely than not</i>) que den lugar a un desembolso de efectivo. Hay divergencia en la práctica en cuanto a tomar o no en consideración el riesgo de detección dentro del análisis.</p>	<p>No existen lineamientos sobre la valuación del pasivo o activo por impuesto causado ni del derivado de posiciones fiscales inciertas. Solo se hace mención sobre el "impuesto causado" (y pagos anticipados) para la base de dicho pasivo, y al requerimiento de revelación de pasivos y activos contingentes relacionados con los impuestos.</p>
Excepciones al reconocimiento inicial	<p>Los efectos de impuestos diferidos derivados del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo no se reconocerán cuando:</p> <p>a) Los montos no provengan de una combinación de negocios.</p> <p>b) Al momento en que se efectuó, la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad fiscal (p. ej., la adquisición de activos no deducibles).</p>	<p>Solo existe una excepción a la regla general de reconocimiento del impuesto diferido, que consiste en no determinar impuesto diferido alguno, por las partidas que no afectara al resultado contable ni al fiscal.</p> <p>La NIF requiere el reconocimiento del impuesto diferido para todas las diferencias, aun cuando no sean deducibles fiscalmente (antes conocidas como "permanentes").</p>
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	<p>Los montos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable (similar al concepto <i>more likely than not</i>, existente bajo U.S. GAAP) que se logren recuperar.</p>	<p>Los montos se reconocen en la medida en que se tenga alta certeza sobre su recuperación. El concepto de alta certeza está asociado al término "probable", establecido en la NIF A-1, <i>Estructura de las Normas de Información Financiera. La reducción debe hacerse por medio de una reserva de valuación.</i></p>
Calculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos'	<p>Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas (<i>enacted</i>) o "sustancialmente aprobadas" (<i>substantively enacted</i>) a la fecha del balance general.</p>	<p>Se deben aplicar las tasas de impuestos, aprobadas o "sustancialmente aprobadas" a la fecha del balance general. Sin embargo, existe una diferencia con IFRS al requerirse bajo NIF que, cuando se aplique la tasa sustancialmente aprobada, esta tasa sea promulgada antes de la fecha de emisión de estados financieros.</p>

Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos sobre inversiones en subsidiarias o negocios conjuntos (JVs) (a menudo denominadas: diferencias *outside basis*)

Se requiere su reconocimiento, a menos que la entidad que reporta tenga el control sobre el momento de reversión de la partida temporal y sea probable (more likely than not) que la diferencia no se revierta en un futuro próximo.

En los casos de subsidiarias se requiere el reconocimiento de estos impuestos diferidos en lo atribuible a: a) El efecto por conversión y, b) Los ajustes de los activos netos adquiridos. A diferencia de lo establecido por U.S. GAAP e IFRS, bajo NIF se propone el reconocimiento de impuestos diferidos por diferencias temporales diferentes a las mencionadas en los incisos a) y b) anteriores, como por ejemplo las que pudieran surgir del *outside basis*. Para el caso de asociadas y JVs, no se precisa su tratamiento.

PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

	IFRS IAS 37	NIF NIF C9
Provisiones descontadas a valor presente	Debe registrarse como provisión la cantidad que se estima será liquidada o pagada para transferir la obligación, tomando en cuenta el valor del dinero en el tiempo.	Las provisiones deben registrarse por una cantidad equivalente a la mejor estimación a la fecha del balance general del desembolso necesario para liquidar la obligación o para transferir la obligación a un tercero. El importe de las provisiones será objeto de descuento cuando el efecto de hacerlo sea significativo.

Costos de reestructuración	Las disposiciones generales de la IAS 37, deben aplicarse una vez que la administración "demuestre estar comprometida" (es decir, se ha incurrido en una obligación legal o asumida) mediante un plan detallado para abandonar una operación. Generalmente el momento de reconocimiento de los costos se presenta antes bajo IFRS, debido a que las disposiciones de la IAS 37 consideran al plan de salida como un todo, en lugar de componentes individuales de costa.	Aplican las disposiciones generales del Boletín C-9; sin embargo, para que se considere que existe una obligación asumida, la entidad debe tener un plan formal y detallado para proceder a la reestructuración y deberá haberse producido una expectativa valida por parte de terceros de que la reestructuración se llevará a cabo, ya sea por haberse puesto en marcha el plan o por haberse anunciado sus principales características.
----------------------------	--	--

Otras diferencias principales entre los principios contables aplicables a instituciones reguladas por la CNBV y las NIF son los siguientes:

- Los criterios contables de la CNBV establecen reglas particulares para la presentación y agrupación de los estados financieros básicos, las cuales en algunos casos difieren de las NIF.
- Los deudores diversos no cobrados en 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses". Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de "Disponibilidades" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) se presenta en el estado de resultado dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción". De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de costos o gastos que corresponda.
- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Comunicado de prensa

Paris, 6 de Noviembre del 2019

AUMENTO SUSTANCIAL EN EL RATIO DE CAPITAL (CET1 A 12.5%)

- Aumento de CET1 de 46 puntos base a 12.5% en comparación con el 30 de junio de 2019, casi 250 puntos base por encima de los requisitos reglamentarios (Monto máximo distribuible). La relación de Nivel 1 es de 15.2%
- Generación de capital orgánico que asciende a 28 puntos base en 9M 19, incluida una provisión de dividendos de EUR 1,65 por acción (correspondiente al 75% de 2,20 euros por acción)
- Objetivo de reducir los activos ponderados por riesgo de Banca Global y Soluciones de Inversionista en EUR 10 mil millones logrados
- Finalización de las disposiciones de Societe Generale Serbia, Societe Generale Montenegro y Mobiasbanca Societe Generale para un impacto de + 10 pb en el T3 19, llevando el impacto acumulativo de las disposiciones finalizadas a + 38 pb
- Incremento en el ratio de apalancamiento a 4.4%
- El valor del activo neto tangible aumentó 7.9% frente al 30 de septiembre de 2018 (valor del activo neto tangible por acción: + 1.9%)

PROGRESO SATISFACTORIO EN LA ADAPTACIÓN DE LAS EMPRESAS Y EL MODELO DE NEGOCIO, RENTABILIDAD RESILIENTE (POTENCIA (1) DEL 8.1% en 9M 19)

- Buen nivel de rentabilidad en la banca minorista francesa y la banca minorista internacional y los servicios financieros, dentro del objetivo de 2020
- Ejecución del plan de reestructuración de Banca Global y Soluciones de Inversionista en línea con los objetivos: aumento de los ingresos de Financiamiento Estructurado, disminución de los ingresos de los Mercados Globales que incorporan los efectos del cierre de negocios
- Disminución adicional de los gastos operativos subyacentes del Grupo: -1.3% (1) en T3 19 vs. T3 18, -1.2% (1) en 9M 19 vs. 9M 18, en particular con un excelente desempeño en Banca Global y Soluciones de Inversionista (-3.1% (2) en 9M 19 vs. 9M 18)
- Costo del riesgo contenido en 24 puntos base en 9M 19 (26 puntos base en T3 19)
- Utilidad neta subyacente del Grupo de EUR 855 millones en el T3 19 y EUR 3.183 millones en el 9M 19

SOCIETE GENERALE CONFIRMADO COMO UN BANCO LÍDER EN LA LUCHA CONTRA EL CAMBIO CLIMÁTICO

- El banco número 1 a nivel mundial en temas ambientales y el número 6 en todos los criterios de RSE (clasificación RobecoSAM 2019)
- Nuevo objetivo para la contribución de Societe Generale a la financiación de la transición energética de EUR 120 mil millones entre 2019 y 2023

Frédéric Oudéa, Director Ejecutivo del Grupo, comentó:

"Una vez más este trimestre, hemos logrado resultados muy en línea con nuestros objetivos y prioridades. En términos de capital, hubo un aumento sustancial adicional en la relación CET1 a 12.5%. La banca minorista y los servicios financieros registraron sólidos resultados comerciales y financieros. Banca Global y Soluciones de Inversionista entregó ingresos netos resistentes en un entorno desfavorable, sin beneficiarse aún de los efectos positivos de la reestructuración en curso que está por delante de sus objetivos para 2020. El costo del riesgo se mantuvo bajo para todas las empresas, lo que refleja la calidad de la cartera de préstamos. Finalmente, Societe Generale ha confirmado su papel como un actor comprometido y responsable y un banco internacional líder en términos de financiamiento de la transición energética. El Grupo, con el fuerte compromiso de sus equipos, confía en su capacidad de entrega, en un entorno cada vez más restrictivo en Europa".

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) Gastos operativos reformulados por costos de reestructuración y costos de integración con respecto a las actividades de EMC

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

<i>En Millones de Euros</i>	T3 19	T3 18	Cambio		9M 19	9M 18	Cambio	
Ingresos bancarios netos	5,983	6,530	-8.4%	-7.7%*	18,458	19,278	-4.3%	-4.0%*
Gastos operativos	(4,165)	(4,341)	-4.1%	-3.3%*	(13,224)	(13,473)	-1.8%	-1.4%*
<i>Gastos operativos subyacentes (1)</i>	<i>(4,317)</i>	<i>(4,374)</i>	<i>-1.3%</i>	<i>-0.5%*</i>	<i>(12,816)</i>	<i>(12,968)</i>	<i>-1.2%</i>	<i>-0.7%*</i>
Ingresos operativos brutos	1,818	2,189	-16.9%	-16.5%*	5,234	5,805	-9.8%	-10.0%*
<i>Ingreso bruto operativo subyacente (1)</i>	<i>1,666</i>	<i>2,156</i>	<i>-22.7%</i>	<i>-22.4%*</i>	<i>5,642</i>	<i>6,310</i>	<i>-10.6%</i>	<i>-10.8%*</i>
Costo neto de riesgo	(329)	(264)	+24.6%	+26.1%*	(907)	(642)	+41.3%	+44.6%*
<i>Costo neto de riesgo subyacente (1)</i>	<i>(329)</i>	<i>(264)</i>	<i>+24.6%</i>	<i>+26.1%*</i>	<i>(889)</i>	<i>(642)</i>	<i>+38.5%</i>	<i>+41.6%*</i>
Ingresos operativos	1,489	1,925	-22.6%	-22.3%*	4,327	5,163	-16.2%	-16.6%*
<i>Ingreso operativo subyacente (1)</i>	<i>1,337</i>	<i>1,892</i>	<i>-29.3%</i>	<i>-29.1%*</i>	<i>4,753</i>	<i>5,668</i>	<i>-16.1%</i>	<i>-16.5%*</i>
Ganancias o pérdidas netas de otros bienes	(71)	2	n/s	n/s	(202)	(39)	n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(389)	(464)	-16.2%	-15.1%*	(1,034)	(1,229)	-15.9%	-16.6%*
Utilidad neta reportada del Grupo	854	1,309	-34.8%	-34.8%*	2,594	3,436	-24.5%	-24.8%*
<i>Ingreso neto del Grupo Subyacente (1)</i>	<i>855</i>	<i>1,327</i>	<i>-35.6%</i>	<i>-35.6%*</i>	<i>3,183</i>	<i>3,917</i>	<i>-18.7%</i>	<i>-18.9%*</i>
ROE	5.3%	9.3%			5.5%	8.1%		
RUTE	6.1%	10.9%			6.7%	9.6%		
ROTE subyacente (1)	6.1%	11.0%			8.1%	11.0%		

(1) Ajustado para partidas excepcionales y linealización del IFRIC 21

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 la "línea de impuesto sobre la renta"; Los datos comparativos de 2018 se han actualizado.

La Junta Directiva de Societe Generale, que se reunió el 5 de noviembre de 2019 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale para el tercer trimestre y el 9M 2019.

Las diversas reformulaciones que permiten la transición de los datos subyacentes a los datos publicados se presentan en las notas de metodología (sección 9.5).

Ingresos bancarios netos: EUR 5.983 millones (-8,4% frente a T3 18), EUR 18.458 millones (-4,3% frente a 9M 18)

Al reformular la revaluación de los valores de Euroclear en el T3 18 por EUR 271 millones, los ingresos bancarios netos del Grupo disminuyeron -4.4% (-3.7% *) vs T3 18 y -2.9% (-2.6% *) vs. 9M 18. En términos de negocios, los ingresos fueron 2.9% * más bajos que en el T3 18 (-1.3% * vs. 9M 18). El crecimiento de los servicios financieros y de banca minorista internacional y los ingresos estables en la banca minorista francesa fueron más que compensados por la disminución de los ingresos en Banca Global y Soluciones de Inversionista, en el contexto de la reestructuración de actividades y un entorno de mercado adverso para los mercados globales y Banca de inversión.

Gastos operativos: EUR -4,165m (-4.1% vs. T3 18), EUR -13,224m (-1.8% vs. 9M 18)

Los gastos operativos subyacentes disminuyeron -1.3% en el T3 19 y -1.2% en 9M 19, reflejando un riguroso control de costos en todos los negocios. Se ha logrado más del 55% del programa para reducir los costos en EUR 1.1 mil millones en 2020. Los gastos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversionista fueron menores en el T3 19, en un contexto de reestructuración. Los gastos operativos fueron ligeramente mayores en la banca minorista francesa. En los Servicios Financieros y de Banca Minorista Internacional, los gastos operativos respaldaron el crecimiento de la actividad, con un efecto positivo de quijada.

Costo de riesgo: EUR -329m (26pb), EUR -907m (24pb)

El costo comercial de riesgo del Grupo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) se mantuvo bajo y ascendió a 26 puntos base en el T3 19 (22 puntos base en el T3 18 y 25 puntos base en el T2 19). El costo del riesgo ascendió a 24 puntos base en 9M 19; fue de 18 puntos base en 9M 18. El Grupo anticipa un costo de riesgo de entre 25 y 30 puntos base en 2019.

El índice de saldos dudosos brutos ascendió a 3.4% al 30 de septiembre de 2019 (estable frente al 30 de junio de 2019). El índice de cobertura bruta del Grupo para saldos dudosos era del 55% (1) al 30 de septiembre de 2019 (estable frente al 30 de junio de 2019).

Ganancias o pérdidas netas de otros activos: EUR -71 millones en el T3 19, EUR -202 millones en los 9M 19

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -71 millones en el T3 19, incluidos EUR -113 millones correspondientes al efecto de la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo.

Ingresos netos del grupo: EUR 854 millones (-34,8% frente a T3 18), EUR 2.594 millones (-24,5% frente a 9M 18)

En Millones de Euros	T3 19	T3 18	9M 19	9M 18
Utilidad neta reportada del grupo	854	1,309	2,594	3,436
Ingreso neto del Grupo Subyacente (2)	855	1,327	3,183	3,917

En %	T3 19	T3 18	9M 19	9M 18
ROTE (informado)	6.1%	10.9%	6.7%	9.6%
ROTE subyacente (2)	6.1%	11.0%	8.1%	11.0%

Las ganancias por acción ascienden a EUR 2,49 en 9M 19 (EUR 3,62 en 9M 18). La provisión de dividendos asciende a EUR 1,65 por acción en 9M 19.

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

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

2. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **Patrimonio de Accionistas neto** del Grupo ascendía a EUR 63.7 mil millones al 30 de septiembre de 2019 (EUR 61.0 mil millones al 31 de diciembre de 2018). El valor del activo neto por acción fue de EUR 63,6 y el valor del activo neto tangible por acción fue de EUR 55,5 (un aumento del 1,9% frente al 30 de septiembre de 2018).

El **balance general consolidado** totalizaba EUR 1.411 mil millones al 30 de septiembre de 2019 (EUR 1.309 mil millones al 31 de diciembre de 2018). El importe neto de los préstamos pendientes del cliente al 30 de septiembre de 2019, incluida la financiación del arrendamiento, era de EUR 425 mil millones (EUR 421 mil millones al 31 de diciembre de 2018), excluyendo los activos y valores recibidos en virtud de los acuerdos de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de los clientes ascendieron a EUR 407 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 septiembre de 2019, la empresa matriz había emitido EUR 32.7 mil millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento promedio de 4,5 años y un diferencial promedio de 49 puntos base (frente al canje medio de 6 meses, excluyendo subordinados deuda). Las filiales habían emitido EUR 1.7 mil millones. Al 30 de septiembre de 2019, el Grupo había emitido un total de EUR 34.4 mil millones de deuda a medio / largo plazo. El LCR (índice de cobertura de liquidez) estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios al 136% a fines de septiembre 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. Septiembre de 2019. A fines de septiembre de 2019, el Grupo había logrado el 100% de su programa de financiamiento a largo plazo programado para 2019.

Los **activos ponderados por riesgo** (RWA) del Grupo ascendían a EUR 353.5 mil millones al 30 de septiembre de 2019 (frente a EUR 376.0 mil 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 81,6% del total, a EUR 288.5 mil millones, un -4,7% menos frente al 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de septiembre de 2019, el índice de **Capital Ordinario de Nivel 1** totalmente cargado del Grupo era del 12,5% (1), un aumento de 46 puntos base frente al 30 de junio de 2019. Este aumento incluye, en particular, la reducción en el riesgo de los Mercados Globales. activos ponderados por +10 puntos base, el efecto de las transacciones de titulización por un impacto acumulativo de +15 puntos base, la finalización de las disposiciones de Societe Generale Serbia, Societe Generale Montenegro y Mobiasbanca Societe Generale por un impacto de 10 puntos base. El índice de Nivel 1 se situó en 15.2% a fines de septiembre de 2019 (13.7% a fines de diciembre de 2018) y el índice de capital total ascendió a 18.5% (16.7% a fines de diciembre de 2018).

Con un nivel de 27.0% de RWA y 7.7% de exposición apalancada a fines de septiembre de 2019, el índice TLAC del Grupo está por encima de los requisitos del FSB para 2019. Al 30 de septiembre de 2019, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL del 8% del TLOF (2) (que, a fines de diciembre de 2016, representaba un nivel del 24.4% de RWA), que se utilizaron como referencia para la calibración de SRB.

El **índice de apalancamiento** era del 4,4% al 30 de septiembre de 2019, un aumento de 11 puntos base frente a fines de diciembre de 2018 y 7 puntos base frente al 30 de junio de 2019.

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) *Proforma para las disposiciones anunciadas (+9 puntos base) y la integración de EMC (-5 puntos base), la relación CET1 asciende a 12.5%*

(2) *TLOF: Pasivos totales y fondos propios*

3. BANCA MINORISTA FRANCESA

<i>En Millones de Euros</i>	T3 19	T3 18	Cambio	9M 19	9M 18	Cambio
Ingresos bancarios netos	1,879	1,949	-3.6%	5,789	5,948	-2.7%
<i>Ingresos bancarios netos excl. PEL / CEL</i>	1,945	1,942	+0.2%	5,894	5,913	-0.3%
Gastos Operativos	(1,375)	(1,358)	+1.3%	(4,209)	(4,199)	+0.2%
Ingresos operativos brutos	504	591	-14.7%	1,580	1,749	-9.7%
<i>Ingresos operativos brutos excl. PEL / CEL</i>	570	584	-2.3%	1,685	1,714	-1.7%
Costo neto de riesgo	(95)	(119)	-20.2%	(318)	(346)	-8.1%
Ingresos Operativos	409	472	-13.3%	1,262	1,403	-10.0%
Utilidad neta reportada del grupo	311	320	-2.8%	901	955	-5.7%
RONE	11.0%	11.4%		10.6%	11.3%	
RONE subyacente (1)	12.0%	10.6%		11.7%	11.3%	

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

La Banca Minorista Francesa tuvo un desempeño sólido en el T3 19 en el contexto de un entorno de bajas tasas de interés y la transformación de las redes francesas. RONE subyacente se situó en 12.0% en el tercer trimestre.

Las tres marcas de Banca Minorista Francesa (Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama) disfrutaron de un impulso comercial saludable durante el trimestre y fortalecieron su franquicia de clientes.

Boursorama consolidó su posición como el banco en línea líder en Francia, con más de 2 millones de clientes a fines de septiembre de 2019.

La Banca Minorista Francesa expandió su negocio entre los clientes ricos y adinerados, con un aumento del 3% en el número de clientes frente al T3 18. La entrada neta para clientes ricos se mantuvo sólida en EUR 1.1 mil millones en el T3 19, llevando los activos bajo gestión a EUR 68 mil millones. (incluido Crédit du Nord) a fines de septiembre de 2019.

El impulso comercial se mantuvo sólido para los clientes corporativos, con un aumento del 1% en el número de clientes frente al T3 18.

Bancassurance continuó disfrutando de una actividad boyante: el seguro de vida experimentó una entrada neta de EUR 395 millones (+ 9% vs. T3 18). Los saldos pendientes aumentaron + 1.7% frente al T3 18 a EUR 95 mil millones y la participación vinculada a la unidad representó el 25% de los saldos pendientes.

El saldo promedio de los préstamos aumentó + 5,7% frente al T3 18 (a EUR 198 mil millones): en particular, los préstamos pendientes a particulares fueron un 5,3% más altos a EUR 117 mil millones, mientras que los saldos pendientes de préstamos corporativos a mediano plazo aumentaron un 6,9% frente al T3 18 a EUR 70 mil millones.

Los depósitos promedio pendientes del balance general fueron un 4,4% más altos que en el T3 18 (a EUR 210 mil millones), aún impulsados por depósitos a la vista (+ 8.7% vs. T3 18, incluidos los depósitos denominados en moneda).

Como resultado, el índice promedio de préstamo / depósito se situó en 94.3% en el T3 19 (un aumento de 1.2 puntos frente al T3 18).

El Grupo continuó adaptando su configuración operativa, en paralelo con el proceso de transformación digital. Cerró 23 sucursales de Societe Generale en el T3 19, y ahora tiene 1.821 sucursales en todo el país. Societe Generale continuó desplegando sus instalaciones específicas para el sector corporativo y los profesionales. A fines de septiembre de 2019, Societe Generale tenía 16 centros de negocios regionales, 110 "Pro Corners" (espacios pro) en sucursales y 10 "Pro Corners" dedicados.

Ingresos bancarios netos excluyendo PEL / CEL: EUR 1,945 millones (+ 0.2% vs. T3 18), EUR 5,894 millones (-0.3% vs. 9 millones 18)

T3 19: Aunque todavía se ve afectado negativamente por el entorno de bajas tasas de interés, hubo una mejora en los ingresos por intereses netos (excluyendo PEL / CEL) con un aumento de 2.9% vs. T3 18, respaldado por una sólida producción de préstamos y mejores márgenes. Las comisiones (incluidos los ingresos de seguros) fueron un 4,2% más bajas que en el T3 18, impactadas en particular por los compromisos de la industria bancaria en relación con las poblaciones vulnerables.

9M 19: Los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) fueron 0.4% más altos, mientras que las comisiones (incluyendo ingresos por seguros) fueron 2.3% más bajas que en 9M 18.

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

Gastos operativos: EUR -1,375m (+ 1.3% vs. T3 18), EUR -4,209m (+ 0.2% vs. 9M 18)

T3 19: Los gastos operativos fueron 1.3% más altos que en el T3 18, lo que refleja principalmente inversiones en el proceso de transformación. **9M 19:** Los gastos operativos se mantuvieron estables (+ 0.2% vs. 9M 18). La relación costo / ingreso se ubicó en 71.0% en 9M 19 (excluyendo la provisión PEL / CEL y después de la linealización del cargo IFRIC 21).

El Grupo espera un aumento en los gastos operativos de entre 1% y 2% en 2019 vs 2018.

Costo de riesgo: EUR -95m (-20.2% vs. T3 18), EUR -318m (-8.1% vs. 9M 18)

T3 19: El costo comercial del riesgo se mantuvo bajo y ascendió a 19 puntos base (27 puntos base en el T2 19 y 25 puntos base en el T3 18), lo que refleja la calidad de la cartera.

9M 19: El costo del riesgo se situó en 22 puntos base; fue de 25 puntos base en los primeros nueve meses de 2018.

Contribución a los ingresos netos del Grupo: EUR 311 millones (-2,8% frente a T3 18), EUR 901 millones (-5,7% frente a 9M 18)

RONE (después de la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL) se situó en el nivel robusto de 12.0% T3 19 (vs. 10.6% en T3 18) y 11.7% en 9M 19 (vs. 11.3% EN 9M 18)

4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

<i>En Millones de Euros</i>	T3 19	T3 18	Cambio		9M 19	9M 18	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,096	2,092	+0.2%	+3.7%*	6,296	6,156	+2.3%	+5.4%*
Los gastos operativos	(1,091)	(1,100)	-0.8%	+3.0%*	(3,440)	(3,381)	+1.7%	+5.4%*
Ingresos operativos brutos	1,005	992	+1.3%	+4.5%*	2,856	2,775	+2.9%	+5.3%*
Costo neto de riesgo	(169)	(124)	+36.3%	+38.8%*	(430)	(290)	+48.3%	+56.3%*
Ingreso operativo	836	868	-3.7%	-0.5%*	2,426	2,485	-2.4%	-0.4%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	1	2	-50.0%	-35.7%	2	6	-66.7%	-60.9%*
Utilidad neta reportada del grupo	513	532	-3.6%	+0.2%*	1,492	1,502	-0.7%	+1.7%*
RONE	18.7%	18.9%			17.8%	17.6%		
RONE subyacente (1)	18.1%	18.2%			18.2%	17.9%		

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

En la Banca Minorista Internacional, los préstamos pendientes ascendían a EUR 89.5 mil millones a finales de junio de 2019. Subieron + 6.4% * vs. T3 18 cuando se ajusta por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes (-2.2% a la estructura y tipos de cambio actuales), dadas las disposiciones finalizadas durante los primeros nueve meses de 2019 (SG Albania, Express Bank en Bulgaria, Societe Generale Montenegro, Eurobank en Polonia, Societe Generale Serbia y Mobiasbanca en Moldavia). Los depósitos pendientes aumentaron + 6,8% * (-1,6% a la estructura actual y los tipos de cambio) frente al T3 18, a EUR 80.8 mil millones, con un impulso saludable en todas las regiones.

Para el ámbito de Europa, los préstamos pendientes aumentaron + 6.0% * frente al T3 18, a EUR 56.6 mil millones (-8.7% a la estructura y los tipos de cambio actuales), impulsados por el excelente impulso en Europa Occidental (+ 11.0%, + 11.0% *) y un fuerte crecimiento en Rumania (+ 3.7% *, -2.4%) y la República Checa (+ 3.0% *, + 2.6%). Los depósitos pendientes aumentaron + 4.8% * (-10.1% a la estructura actual y los tipos de cambio), especialmente en la República Checa (+ 6.1% *, + 5.8%).

En Rusia, la actividad comercial fue sólida en un mercado bancario boyante. A fines de septiembre de 2019, los préstamos pendientes aumentaron + 7.6% * a tasas de cambio constantes (+ 15.4% a tasas de cambio actuales) mientras que los depósitos pendientes aumentaron + 18.3% * (+ 26.5% a tasas de cambio actuales).

En África, la cuenca mediterránea y los territorios de ultramar, la actividad comercial fue especialmente saludable, especialmente en el África subsahariana. Los préstamos pendientes aumentaron + 6.9% * (+ 9.4%) vs. T3 18, con un buen impulso comercial tanto en los segmentos de clientes individuales como comerciales. Los depósitos pendientes aumentaron + 5.7% * (+ 8.4%).

En el negocio de Seguros, el negocio de ahorro de seguros de vida experimentó un aumento de los saldos pendientes + 4.6% * frente al T3 18. La participación de los productos vinculados a la unidad en los saldos fue del 28% a fines de septiembre de 2019, un aumento de +0.8 puntos frente al T3 18. Personal Los seguros de Protección y Propiedad / Accidentes disfrutaron de un sólido crecimiento, con un aumento de las primas de + 8.8% * y + 8.4% * respectivamente frente al T3 18.

Los Servicios Financieros Para Empresas disfrutaron de un buen impulso comercial en el T3 19. El arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas registraron un aumento en su flota de vehículos (+ 6.7% frente al final del tercer trimestre 18) a 1.7 millones de vehículos a fines de septiembre de 2019, principalmente a través de productos orgánicos. crecimiento. Los préstamos pendientes de Financiamiento de Equipo aumentaron + 3.8% * en el tercer trimestre frente al T3 18 a EUR 18.3 mil millones (excluyendo factoraje), impulsados por un buen nivel de nuevos negocios cuyo margen ha mejorado.

Ingresos bancarios netos: EUR 2.096 millones, + 3,7% * (+ 0,2%) frente a T3 18, EUR 6.296 millones, + 5,4% * (+ 2,3%) frente a 9M 18

Los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 2.096 millones en el T3 19, un aumento de + 3.7% * (+ 0.2%) en comparación con el T3 18. Los ingresos ascendieron a EUR 6.296 millones en 9M 19, un aumento de + 5.4% * (+ 2.3%) vs. 9M 18.

En la Banca Minorista Internacional, los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 1.401 millones en el T3 19, un aumento de + 4.8% * (-1.2%) frente al T3 18, impulsado por el excelente impulso en África, la cuenca mediterránea y los territorios de ultramar (+ 10.0% *, + 12.4%) y un crecimiento robusto en Europa (+ 2.1% *, -10.4%) y para SG Rusia (1) (+ 3.2% *, + 9,7%).

Hubo más confirmación de esta tendencia en 9M 19. Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 4.200 millones, un aumento de + 6.6% * excluyendo la estructura y el efecto del tipo de cambio (+ 1.7%) vs. 9M 18.

El negocio de Seguros registró un buen desempeño financiero en el T3 19, con un aumento de los ingresos bancarios netos de + 4.6% a EUR 227 millones en el T3 19 (+ 4.4% *). El ingreso bancario neto aumentó + 3.6% (+ 3.6% *) en 9M 19 a EUR 687 millones

Los **ingresos netos por Servicios Financieros a Empresas** aumentaron + 2.4% (+ 0.4% *) en el T3 vs T3 18 a EUR 468 millones. Los ingresos bancarios netos llegaron a EUR 1.409 millones en 9M 19, un aumento de + 3.5% (+ 2.8% *) vs. 9M 18.

Gastos de operación: EUR -1,091m, + 3.0% * (-0.8%) vs. T3 18, EUR -3,440m, + 5.4% * (+ 1.7%) vs. 9M 18

Los gastos operativos aumentaron + 3.0% * (-0.8%) en el T3 19. Aumentaron + 5.4% * (+ 1.7%) en 9M 19, incluyendo la provisión de reestructuración (29 Millones de Euros) relacionada con la simplificación de la estructura de la oficina central. La relación costo / ingreso se ubicó en 52.1% en el T3 19 y 54.6% en 9M 19. Cuando se reformuló para la provisión, los gastos operativos experimentaron un aumento contenido de + 4.5% *, generando un efecto positivo de quijada.

En la Banca Minorista Internacional, el aumento contenido en los gastos operativos, un aumento de + 2.5% * (-3.3%) vs. T3 18 y + 4.4% * (-0.8%) vs. 9M 18, resultó en un efecto positivo de mandíbula.

En el negocio de **Seguros**, los gastos operativos aumentaron + 9.1% (+ 8.8% *) vs. T3 18 a EUR 84 millones y + 5.9% (+ 5.8% *) vs. 9M 18, en conjunto con las ambiciones de expansión comercial del negocio de Seguros.

En **Servicios Financieros a Empresas**, los gastos operativos aumentaron + 4.3% (+ 2.6% *) vs. T3 18 y + 5.0% (+ 4.4% *) vs. 9M 18.

Costo de riesgo: EUR -169m, + 38.8% * (+ 36.3%) vs T3 18, EUR -430m, + 56.3% * (+ 48.3%) vs. 9M 18

T3 19: El costo comercial del riesgo se mantuvo bajo en 49 puntos base (37 puntos base en el T3 18 y 38 puntos base en el T2 19), principalmente junto con la normalización del costo del riesgo en la República Checa y un ligero deterioro en África. En Rumania, hubo una amortización neta de EUR 14 millones en el costo del riesgo que incluyó un pago de seguro en el T3 19.

9M 19: El costo del riesgo se situó en 42 puntos base; fue de 29 puntos base en 9M 18.

Contribución a los ingresos netos del Grupo: EUR 513 millones, + 0.2% * (-3.6%) vs T3 18, EUR 1,492 millones, + 1.7% * (-0.7%) vs. 9M 18

RONE subyacente se situó en el alto nivel de 18.1% en T3 19, frente a 18.2% en T3 18, y 18.2% en 9M 19, frente a 17.9% en 9M 18.

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

5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES PARA INVERSIONISTAS

<i>En Millones de Euros</i>	T3 19	T3 18	Cambio		9M 19	9M 18	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,013	2,178	-7.6%	-8.5%*	6,518	6,805	-4.2%	-5.9%*
Los gastos operativos	(1,638)	(1,710)	-4.2%	-4.7%*	(5,579)	(5,462)	+2.1%	+1.1%*
Ingresos operativos brutos	375	468	-19.9%	-21.9%*	939	1,343	-30.1%	-33.2%*
Costo neto de riesgo	(65)	(15)	x 4.3	x 4.6	(140)	5	n/s	n/s
Ingresos Operativos	310	453	-31.6%	-33.5%*	799	1,348	-40.7%	-43.4%*
Utilidad neta reportada del grupo	253	345	-26.7%	-28.7%*	667	1,018	-34.5%	-37.4%*
RONE	6.9%	8.7%			5.7%	8.9%		
RONE subyacente (1)	5.1%	6.9%			7.7%	9.5%		

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

La Banca Global y Soluciones de Inversionista continuó con la implementación exitosa de su plan para la adaptación de su configuración operativa.

El objetivo de reducir los activos ponderados por riesgo (RWA) en EUR 10 mil millones para 2020 (incluidos EUR 8 mil millones en Mercados Globales) ya se logró en el T3 19. En general, el RWA de Banca Global y Soluciones de Inversionista disminuyó en EUR 20 mil millones en el primer nueve meses del año

El plan de salida voluntaria se lanzó en Francia el 1 de julio y las reducciones en la fuerza laboral fuera de Francia ya se habían iniciado durante el segundo trimestre. A fines de septiembre, el 55% de las reducciones anunciadas en la fuerza laboral se había logrado a nivel mundial. Las otras iniciativas de reducción de costos también se han introducido y están en marcha.

El T3 19 también vio la integración continua de los mercados de valores y productos básicos (EMC).

Los ingresos netos de la división cayeron en el T3 19 en un entorno de mercado desafiante para los mercados mundiales y la banca de inversión, y luego de la interrupción del negocio de productos básicos OTC y la subsidiaria comercial registrada.

Se mantuvo robusto en el financiamiento estructurado y la banca de transacciones.

Ingresos bancarios netos: EUR 2.013 millones (-7,6% frente a T3 18), EUR 6.518 millones (-4,2% frente a 9M 18)

Cuando se ajustó por los efectos de la reestructuración (actividades en proceso de cierre o reducción) y la disposición de la Banca Privada en Bélgica, los ingresos bancarios netos disminuyeron **-3.2% vs. T3 18 y -2.0% vs. 9M 18**.

Los ingresos de Mercados Globales y Servicios de Inversionista disminuyeron un -9,2% frente al T3 18, a EUR 1.191 millones. Los ingresos totalizaron EUR 3.910 millones en 9M 19, un descenso del -8,3% frente a 9M 18.

El T3 19 se vio afectado por el efecto total de la reducción de ingresos tras la reducción y la interrupción de ciertas actividades del mercado. Cuando se reformularon para estos ítems, los ingresos del T3 19 disminuyeron -3.8% vs T3 18 y -6.6% vs. 9M 18.

Con EUR 520 millones, los ingresos de Renta Fija, Monedas y Productos Básicos fueron 1.0% más altos en el T3 19 que en el T3 18. Las actividades de Tasa y Crédito, así como las actividades de Financiamiento registraron buenos resultados en el T3 19, compensando el impacto en los ingresos del reestructuración en los mercados mundiales.

Los ingresos de renta variable y de Servicios Prime cayeron un -20,1% frente al T3 18 a EUR 505 millones en un contexto de menores volúmenes y condiciones adversas del mercado, particularmente en agosto.

Los activos de Servicios de Valores bajo custodia ascendieron a EUR 4.247 mil millones a finales de septiembre de 2019, un aumento de EUR 89 mil millones (+ 2.1%) frente a finales de junio de 2019. Durante el mismo período, los activos bajo administración fueron ligeramente superiores a EUR 632 mil millones. Los ingresos fueron ligeramente superiores (+ 0,6%) en el T3 19 frente al T3 18 a EUR 166 millones.

Los ingresos de **Financiamiento y Asesoría** totalizaron EUR 604 millones en el tercer trimestre de 2019, un -4.4% menos que en el tercer trimestre de 2018. Cuando se ajustó a las medidas para reducir el RWA, los ingresos fueron 1.9% menores.

Los ingresos fueron 5.3% más altos en 9M 2019 que en 9M 2018 (+ 8.5% cuando se reformularon).

El financiamiento estructurado y la banca de transacciones registraron un aumento de los ingresos de + 6.8% frente al tercer trimestre 18. El financiamiento de activos y el financiamiento estructurado continuaron disfrutando de una actividad comercial sólida, con una cantidad de transacciones significativas. El aumento en las ganancias de Banca de Transacción refleja la implementación exitosa de esta iniciativa de crecimiento.

Los ingresos de la banca de inversión fueron más bajos que en el T3 18, durante el cual la banca de inversión se benefició de varias transacciones importantes. Los ingresos de la Banca Corporativa también fueron más bajos, impactados por las medidas implementadas para reducir el RWA.

Los ingresos bancarios netos de **Activos y Gestión de Patrimonios** totalizaron EUR 218 millones en el T3 19, un descenso de -6.8% frente al T3 18 y -3.0% cuando se ajustó por la venta de las actividades de Banca Privada en Bélgica.

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 704 millones en 9M 2019, un -4,1% menos que en 9M 2018, y ligeramente más bajos (-1,0%) cuando se ajustaron por la venta de las actividades de Banca Privada en Bélgica.

A fines de septiembre de 2019, los activos administrados de la Banca Privada eran 3.3% más altos que en junio de 2019, EUR 117 mil millones. Los ingresos bancarios netos disminuyeron -10.3% en el tercer trimestre frente al T3 18, a EUR 165 millones. El flujo de entrada se mantuvo boyante en Francia, mientras que los ingresos del negocio se vieron afectados por la venta en Bélgica.

Los activos bajo gestión de Lyxor ascendieron a EUR 138 mil millones a finales de septiembre de 2019, un 2,5% más que en junio de 2019. Los ingresos totalizaron EUR 48 millones en el T3 19, un 6,7% más frente al T3 18.

Gastos operativos: EUR -1,638m (-4.2% vs. T3 18), EUR -5,579m (+ 2.1% vs. 9M 18)

T3 19: Los gastos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversorista disminuyeron -4.2% vs. T3 18, lo que refleja los ahorros de costos visibles iniciales y el resultado de la adaptación de la configuración operativa y las salidas registradas durante el trimestre.

9M 19: Los gastos operativos fueron 2.1% más altos que en 9M 18 e incluyen costos de reestructuración y costos de integración con respecto a las actividades de EMC.

Luego, reformulado para estas partidas, los gastos operativos disminuyeron -3.1% vs. 9M 18.

Coste neto de riesgo: EUR -65m (EUR -15m en el T3 18), EUR -140m (amortización en 9M 18)

El costo neto del riesgo sigue siendo bajo: 16 puntos base en el T3 19 y 11 puntos base en el 9M 19.

Contribución a los ingresos netos del Grupo: EUR 253 millones (-26,7% frente a T3 18), EUR 667 millones (-34,5% frente a 9M 18)

Cuando se reformuló para la IFRIC 21 y la provisión de reestructuración, el RONE del pilar se situó en el 7,7% en los 9M 19 (frente al 9,5% en los 9M 18).

6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En Millones de Euros</i>	T3 19	T3 18	9M 19	9M 18
Ingresos bancarios netos	(5)	311	(145)	369
Gastos Operativos	(61)	(173)	4	(431)
Ingresos operativos brutos	(66)	138	(141)	(62)
Costo neto de riesgo	0	(6)	(19)	(11)
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(115)	1	(249)	(31)
Utilidad neta reportada del grupo	(223)	112	(466)	(39)

Las cantidades para el T3 18 y 9M 18 reformuladas para la implementación de la enmienda a la IAS 12. Ver Apéndice 1.

El Centro Corporativo incluye:

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

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo ascendieron a EUR -5 millones en el T3 19 frente a EUR +311 millones en el T3 18 (que incluyó la revaluación de los valores de Euroclear por EUR +271 millones) y EUR -145 millones en 9M 19 frente a EUR +369 millones en 9M 18.

Los gastos operativos totalizaron EUR -61 millones en el T3 19 frente a EUR -173 millones en el T3 18 (que incluyó una asignación para la provisión para disputas de EUR -136 millones) y EUR +4 millones en 9M 19 frente a EUR -431 millones en 9M 18.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -115 millones e incluyeron, con respecto a la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo, un gasto de EUR -113 millones con respecto principalmente a la finalización de la disposiciones en el T3 19 de Societe Generale Serbia, Mobiasbanca Societe Generale en Moldova y Societe Generale Montenegro.

La contribución del Centro Corporativo a los ingresos netos del Grupo fue de EUR -223 millones en el T3 19 frente a EUR +112 millones en el T3 18 y EUR -466 millones en 9M 19 frente a EUR -39 millones en 9M 18.

7. CALENDARIO FINANCIERO 2019/2020

Calendario de comunicación financiera 2019/2020

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 primer semestre 2020
5 de Noviembre de 2020	Resultados del tercer trimestre y nueve meses 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;
- evalúe 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 de Francia.

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.

8. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

INGRESO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR EMPRESA PRINCIPAL

<i>En Millones de Euros</i>	T3 19	T3 18	Cambio	9M 19	9M 18	Cambio
Banca minorista francesa	311	320	-2.8%	901	955	-5.7%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	513	532	-3.6%	1,492	1,502	-0.7%
Soluciones de banca global e inversores	253	345	-26.7%	667	1,018	-34.5%
Negocios principales	1,077	1,197	-10.0%	3,060	3,475	-11.9%
Centro corporativo	(223)	112	n/s	(466)	(39)	n/s
Grupo	854	1,309	-34.8%	2,594	3,436	-24.5%

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

	Impuesto sobre la renta			Ingresos netos del Grupo		
	Reportado	IAS 12 impacto	Ajuste	Reportado	IAS 12 impacto	Ajuste
2017	(1,708)	198	(1,510)	2,806	198	3,004
T1 18	(370)	53	(317)	850	53	903
T2 18	(516)	68	(448)	1,156	68	1,224
T3 18	(539)	75	(464)	1,234	75	1,309
9M 18	(1,425)	196	(1,229)	3,240	196	3,436
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)	30.09.2019	31.12.2018
Bancos centrales	94,942	96,585
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	434,042	365,550
Derivados de cobertura	22,141	11,899
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	53,484	50,026
Valores al costo amortizado	12,193	12,026
Vencimiento de bancos al costo amortizado	63,512	60,588
Préstamos a clientes a costo amortizado	445,011	447,229
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	617	338
Inversión de actividades de seguros.	161,408	146,768
Activos fiscales	5,396	5,819
Otros activos	78,282	67,446
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5,175	13,502
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	259	249
Activos tangibles e intangibles (1)	29,979	26,751
Crédito Mercantil	4,692	4,652
Total	1,411,133	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 tangibles e intangibles" que representa sus derechos a usar los activos arrendados subyacentes.

(PASIVOS - En Millones de euros)	30.09.2019	31.12.2018
Bancos centrales	5,831	5,721
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	415,385	363,083
Derivados de cobertura	11,921	5,993
Valores de deuda emitidos	129,944	116,339
Debido a los bancos	99,372	94,706
Depósitos del cliente	415,051	416,818
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	10,040	5,257
Pasivos fiscales (1)	1,402	1,157
Otros pasivos (2)	89,962	76,629
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	4,089	10,454
Pasivos relacionados con contratos de actividades de seguros	140,026	129,543
Provisiones	4,569	4,605
Deudas subordinadas	14,924	13,314
Responsabilidad total	1,342,516	1,243,619
ACCIONISTAS		
Capital contable, participación del grupo		
Acciones comunes emitidas, instrumentos de patrimonio y reservas de capital	31,109	29,856
Ganancias retenidas*	29,820	28,085
Ingresos netos*	2,594	4,121
Subtotal	63,523	62,062
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	192	(1,036)
Subtotal patrimonio, participación del grupo	63,715	61,026
Intereses no controlados	4,902	4,783
Equidad total	68,617	65,809
Total	1,411,133	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.

9. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 - La información financiera presentada en relación con el tercer trimestre y el 9M 2019 fue examinada por el Consejo de Administración el 5 de noviembre de 2019 y ha sido preparada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Esta información no ha sido auditada.

2 – Ingresos bancarios netos

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

3 – Gastos Operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" 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 universal 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 universal 2019 de Societe Generale.

4– Ajuste IFRIC 21

El ajuste IFRIC 21 corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando se 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 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 elementos excepcionales y el ajuste de la IFRIC 21.

Además, el Grupo reformula 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 tabla a continuación:

T3 19 (en Millones de Euros)	Gastos de operación	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del grupo	Negocio
Reportado	(4,165)	(329)	(71)	854	
(+) IFRIC 21 linealización	(152)			(110)	
(-) Plan de reenfoque del Grupo *			(113)	(111)	Centro corporativo
Subyacente	(4,317)	(329)	42	855	

T3 18 (en Millones de Euros)	Gastos de operación	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del grupo	Negocio
Reportado	(4,341)	(264)	2	1,309	
(+) IFRIC 21 linealización	(169)			(118)	
(-) Provisión para disputas	(136)			(136)	Centro corporativo
Subyacente	(4,374)	(264)	2	1,327	

9M 19 (en Millones de Euros)	Gastos de operación	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del grupo	Negocio
Reportado	(13,224)	(907)	(202)	2,594	
(+) IFRIC 21 linealización	152			110	
(-) Provisión de reestructurac	(256)			(192)	GBIS (EUR -227m) / IBFS (EUR -29m)
(-) Plan de reenfoque del Grupo *		(18)	(249)	(287)	Centro corporativo
Subyacente	(12,816)	(889)	47	3,183	

9M 18 (en Millones de Euros)	Gastos de operación	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Ingresos netos del grupo	Negocio
Reportado	(13,473)	(642)	(39)	3,436	
(+) IFRIC 21 linealización	169			118	
(-) Provisión para disputas	(336)			(336)	Centro corporativo
(-) Plan de reenfoque del Grupo *			(27)	(27)	Centro corporativo
Subyacente	(12,968)	(642)	(12)	3,917	

* Partidas excepcionales

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 Universal 2019 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos de préstamos del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

	(En Millones de Euros)	T319	T3 18	9M19	9M 18
Banca Minorista Francesa	Costo neto de riesgo	95	118	318	346
	Préstamos brutos pendientes	195,305	186,639	193,208	186,031
	Costo de riesgo en pb	19	25	22	25
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo neto de riesgo	169	124	430	290
	Préstamos brutos pendientes	138,493	135,671	135,996	133,350
	Costo de riesgo en pb	49	37	42	29
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo neto de riesgo	65	16	140	(5)
	Préstamos brutos pendientes	160,906	156,723	163,310	151,240
	Costo de riesgo en pb	16	4	11	(0)
Centro corporativo	Costo neto de riesgo	0	6	19	11
	Préstamos brutos pendientes	9,944	8,100	9,299	7,266
	Costo de riesgo en pb	2	29	27	20
Grupo Societe Generale	Costo neto de riesgo	329	264	907	642
	Préstamos brutos pendientes	504,647	487,133	501,813	477,887
	Costo de riesgo en pb	26	22	24	18

La razón 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 universal 2019 de Societe Generale. Esta medida hace posible evaluar el rendimiento de Societe Generale sobre el patrimonio y el rendimiento sobre el patrimonio tangible.

RONE (Retorno sobre el patrimonio normativo) determina el rendimiento sobre el patrimonio normativo promedio asignado a las empresas del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 43 del Documento de registro universal 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 netos de impuestos pagaderos en pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, intereses pagados a los tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin vencimiento, amortizaciones de primas de emisión" y "no realizado ganancias / pérdidas registradas 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 tabla siguiente:

ROTE cálculo: metodología de cálculo

FINAL DEL PERIODO	T3 19	T3 18	9M 19	9M 18
Capital contable Participación Controladora	63,715	60,149	63,715	60,149
Notas profundamente subordinadas	(9,739)	(9,249)	(9,739)	(9,249)
Notas subordinadas sin fecha	(290)	(276)	(290)	(276)
Intereses netos de impuestos pagaderos a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, intereses pagados a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	(16)	(169)	(16)	(169)
OCI excluyendo reservas de conversión	(741)	(300)	(741)	(300)
Provisión de dividendos	(1,402)	(1,451)	(1,402)	(1,451)
ROE capital de fin de período ROE capital de fin de período	51,527	48,704	51,527	48,704
ROE promedio de capital	51,243	48,327	50,309	47,845
Promedio de Crédito Mercantil	(4,562)	(5,033)	(4,600)	(5,044)
Activos intangibles promedio	(2,259)	(2,091)	(2,215)	(2,028)
Capital ROTE promedio	44,422	41,203	43,494	40,773
Ingresos netos del grupo (a)	854	1,309	2,594	3,436
Ingreso neto del Grupo Subyacente (b)	855	1,327	3,183	3,917
Interés en notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha (c)	(180)	(190)	(537)	(534)
Cancelación del deterioro del fondo de comercio (d)	7		115	22
Ingresos netos ajustados del grupo (e) = (a) + (c) + (d)	681	1,119	2,172	2,924
Ingreso neto ajustado del grupo subyacente (f) = (b) + (c)	675	1,137	2,646	3,383
ROTE promedio de capital (g)	44,422	41,203	43,494	40,773
ROTE [trimestre: $(4 * e / g)$, 9M: $(4/3 * e / g)$]	6.1%	10.9%	6.7%	9.6%
Promedio de capital (subyacente) (h)	44,422	41,212	43,693	41,013
ROTA subyacente [trimestre: $(4 * f / h)$, 9M: $(4/3 * f / h)$]	6.1%	11.0%	8.1%	11.0%

Cálculo RONE: capital medio asignado a las empresas principales (en Millones de Euros)

En Millones de Euros	T3 19	T3 18	Cambio	9M 19	9M 18	Cambio
Banca Minorista Francesa	11,321	11,192	+1.2%	11,294	11,229	+0.6%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	10,946	11,287	-3.0%	11,196	11,411	-1.9%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	14,739	15,933	-7.5%	15,622	15,238	+2.5%
Negocios principales	37,006	38,412	-3.7%	38,112	37,878	+0.6%
Centro corporativo	14,237	9,916	+43.6%	12,197	9,967	+22.4%
Grupo	51,243	48,327	+6.0%	50,309	47,845	+5.1%

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 Universal 2019 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación:

FINAL DEL PERIODO	9M 19	S1 19	2018	9M 18
Capital contable Participación Controladora	63,715	62,492	61,026	60,149
Notas profundamente subordinadas	(9,739)	(9,861)	(9,330)	(9,249)
Notas subordinadas sin fecha	(290)	(280)	(278)	(276)
Intereses netos de impuestos pagaderos a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, intereses pagados a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	(16)	(39)	(14)	(169)
Valor contable de acciones propias en cartera de negociación	348	431	423	387
Valor liquidativo	54,018	52,743	51,827	50,842
Crédito Mercantil	(4,577)	(4,548)	(4,860)	(5,033)
Activos intangibles	(2,292)	(2,226)	(2,224)	(2,130)
Valor de activo tangible neto	47,149	45,969	44,743	43,679
Número de acciones utilizadas para calcular NAPS **	849,665	844,026	801,942	801,942
Valor liquidativo por acción	63.6	62.5	64.6	63.4
Valor de activo tangible neto por acción	55.5	54.5	55.8	54.5

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de septiembre de 2019, excluidas las acciones de 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 el estándar IAS 33 (vea la página 44 del Documento de registro universal 2019 de Societe Generale). 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 Universal 2019 de Societe Generale, el Grupo también publica EPS ajustado por el impacto de los ítems 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)	9M 19	S1 19	2018	9M 18
Acciones existentes	829,235	821,189	807,918	807,918
Deducciones				
Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	4,087	4,214	5,335	5,231
Otras acciones propias y acciones propias	187	249	842	996
Número de acciones utilizadas para calcular EPS **	824,961	816,726	801,741	801,691
Ingresos netos del grupo	2,594	1,740	4,121	3,436
Interés en pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos	(537)	(357)	(719)	(534)
Ganancia de capital neta de impuestos sobre recompras parciales				
Utilidad neta ajustada del grupo	2,057	1,383	3,402	2,902
EPS (en Euros)	2.49	1.69	4.24	3.62
EPS subyacente * (en Euros)	3.24	2.42	5.00	4.22

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

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

10- El capital ordinario Tier 1 de 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 "Investors".

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 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 Inversorista**, 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 o visitar nuestro sitio web www.societegenerale.com

LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 56580779, 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,



SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com