

# 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>	<b>T3 19</b>	<b>T3 18</b>	<b>Cambio</b>		<b>9M 19</b>	<b>9M 18</b>	<b>Cambio</b>	
<b>Ingresos bancarios netos</b>	<b>5,983</b>	<b>6,530</b>	<b>-8.4%</b>	<b>-7.7%*</b>	<b>18,458</b>	<b>19,278</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-4.0%*</b>
<b>Gastos operativos</b>	<b>(4,165)</b>	<b>(4,341)</b>	<b>-4.1%</b>	<b>-3.3%*</b>	<b>(13,224)</b>	<b>(13,473)</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-1.4%*</b>
<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>
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>1,818</b>	<b>2,189</b>	<b>-16.9%</b>	<b>-16.5%*</b>	<b>5,234</b>	<b>5,805</b>	<b>-9.8%</b>	<b>-10.0%*</b>
<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>
<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>(329)</b>	<b>(264)</b>	<b>+24.6%</b>	<b>+26.1%*</b>	<b>(907)</b>	<b>(642)</b>	<b>+41.3%</b>	<b>+44.6%*</b>
<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>
<b>Ingresos operativos</b>	<b>1,489</b>	<b>1,925</b>	<b>-22.6%</b>	<b>-22.3%*</b>	<b>4,327</b>	<b>5,163</b>	<b>-16.2%</b>	<b>-16.6%*</b>
<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>
<b>Ganancias o pérdidas netas de otros bienes</b>	<b>(71)</b>	<b>2</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>(202)</b>	<b>(39)</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
Impuesto sobre la renta	(389)	(464)	-16.2%	-15.1%*	(1,034)	(1,229)	-15.9%	-16.6%*
<b>Utilidad neta reportada del Grupo</b>	<b>854</b>	<b>1,309</b>	<b>-34.8%</b>	<b>-34.8%*</b>	<b>2,594</b>	<b>3,436</b>	<b>-24.5%</b>	<b>-24.8%*</b>
<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%		
<b>ROTE subyacente (1)</b>	<b>6.1%</b>	<b>11.0%</b>			<b>8.1%</b>	<b>11.0%</b>		

(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>	<b>T3 19</b>	<b>T3 18</b>	<b>Cambio</b>	<b>9M 19</b>	<b>9M 18</b>	<b>Cambio</b>
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%
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>504</b>	<b>591</b>	<b>-14.7%</b>	<b>1,580</b>	<b>1,749</b>	<b>-9.7%</b>
<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%
<b>Ingresos Operativos</b>	<b>409</b>	<b>472</b>	<b>-13.3%</b>	<b>1,262</b>	<b>1,403</b>	<b>-10.0%</b>
<b>Utilidad neta reportada del grupo</b>	<b>311</b>	<b>320</b>	<b>-2.8%</b>	<b>901</b>	<b>955</b>	<b>-5.7%</b>
RONE	<b>11.0%</b>	<b>11.4%</b>		<b>10.6%</b>	<b>11.3%</b>	
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>12.0%</b>	<b>10.6%</b>		<b>11.7%</b>	<b>11.3%</b>	

(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>	<b>T3 19</b>	<b>T3 18</b>	<b>Cambio</b>		<b>9M 19</b>	<b>9M 18</b>	<b>Cambio</b>	
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%*
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>1,005</b>	<b>992</b>	<b>+1.3%</b>	<b>+4.5%*</b>	<b>2,856</b>	<b>2,775</b>	<b>+2.9%</b>	<b>+5.3%*</b>
Costo neto de riesgo	(169)	(124)	+36.3%	+38.8%*	(430)	(290)	+48.3%	+56.3%*
<b>Ingreso operativo</b>	<b>836</b>	<b>868</b>	<b>-3.7%</b>	<b>-0.5%*</b>	<b>2,426</b>	<b>2,485</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-0.4%*</b>
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	1	2	-50.0%	-35.7%	2	6	-66.7%	-60.9%*
<b>Utilidad neta reportada del grupo</b>	<b>513</b>	<b>532</b>	<b>-3.6%</b>	<b>+0.2%*</b>	<b>1,492</b>	<b>1,502</b>	<b>-0.7%</b>	<b>+1.7%*</b>
RONE	18.7%	18.9%			17.8%	17.6%		
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>18.1%</b>	<b>18.2%</b>			<b>18.2%</b>	<b>17.9%</b>		

(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>	<b>T3 19</b>	<b>T3 18</b>	<b>Cambio</b>		<b>9M 19</b>	<b>9M 18</b>	<b>Cambio</b>	
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%*
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>375</b>	<b>468</b>	<b>-19.9%</b>	<b>-21.9%*</b>	<b>939</b>	<b>1,343</b>	<b>-30.1%</b>	<b>-33.2%*</b>
Costo neto de riesgo	(65)	(15)	x 4.3	x 4.6	(140)	5	n/s	n/s
<b>Ingresos Operativos</b>	<b>310</b>	<b>453</b>	<b>-31.6%</b>	<b>-33.5%*</b>	<b>799</b>	<b>1,348</b>	<b>-40.7%</b>	<b>-43.4%*</b>
<b>Utilidad neta reportada del grupo</b>	<b>253</b>	<b>345</b>	<b>-26.7%</b>	<b>-28.7%*</b>	<b>667</b>	<b>1,018</b>	<b>-34.5%</b>	<b>-37.4%*</b>
RONE	6.9%	8.7%			5.7%	8.9%		
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>5.1%</b>	<b>6.9%</b>			<b>7.7%</b>	<b>9.5%</b>		

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

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

	<b>Impuesto sobre la renta</b>			<b>Ingresos netos del Grupo</b>		
	<b>Reportado</b>	<b>IAS 12 impacto</b>	<b>Ajuste</b>	<b>Reportado</b>	<b>IAS 12 impacto</b>	<b>Ajuste</b>
<b>2017</b>	(1,708)	<b>198</b>	(1,510)	2,806	<b>198</b>	3,004
<b>T1 18</b>	(370)	<b>53</b>	(317)	850	<b>53</b>	903
<b>T2 18</b>	(516)	<b>68</b>	(448)	1,156	<b>68</b>	1,224
<b>T3 18</b>	(539)	<b>75</b>	(464)	1,234	<b>75</b>	1,309
<b>9M 18</b>	(1,425)	<b>196</b>	(1,229)	3,240	<b>196</b>	3,436
<b>T4 18</b>	(136)	<b>61</b>	(75)	624	<b>61</b>	685
<b>2018</b>	(1,561)	<b>257</b>	(1,304)	3,864	<b>257</b>	4,121
<b>T1 19</b>	(310)	<b>55</b>	(255)	631	<b>55</b>	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
<b>Total</b>	<b>1,411,133</b>	<b>1,309,428</b>

(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
<b>Responsabilidad total</b>	<b>1,342,516</b>	<b>1,243,619</b>
<b>ACCIONISTAS</b>		
<b>Capital contable, participación del grupo</b>		
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
<b>Subtotal</b>	<b>63,523</b>	<b>62,062</b>
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	192	(1,036)
<b>Subtotal patrimonio, participación del grupo</b>	<b>63,715</b>	<b>61,026</b>
Intereses no controlados	4,902	4,783
<b>Equidad total</b>	<b>68,617</b>	<b>65,809</b>
<b>Total</b>	<b>1,411,133</b>	<b>1,309,428</b>

\* 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
<b>Reportado</b>	(4,165)	(329)	(71)	854	
(+) IFRIC 21 linealización	(152)			(110)	
(-) Plan de reenfoque del Grupo *			(113)	(111)	Centro corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(4,317)</b>	<b>(329)</b>	<b>42</b>	<b>855</b>	

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
<b>Reportado</b>	(4,341)	(264)	2	1,309	
(+) IFRIC 21 linealización	(169)			(118)	
(-) Provisión para disputas	(136)			(136)	Centro corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(4,374)</b>	<b>(264)</b>	<b>2</b>	<b>1,327</b>	

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
<b>Reportado</b>	(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
<b>Subyacente</b>	<b>(12,816)</b>	<b>(889)</b>	<b>47</b>	<b>3,183</b>	

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
<b>Reportado</b>	(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
<b>Subyacente</b>	<b>(12,968)</b>	<b>(642)</b>	<b>(12)</b>	<b>3,917</b>	

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

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

<b>FINAL DEL PERIODO</b>	<b>T3 19</b>	<b>T3 18</b>	<b>9M 19</b>	<b>9M 18</b>
<b>Capital contable Participación Controladora</b>	<b>63,715</b>	<b>60,149</b>	<b>63,715</b>	<b>60,149</b>
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)
<b>ROE capital de fin de período ROE capital de fin de período</b>	<b>51,527</b>	<b>48,704</b>	<b>51,527</b>	<b>48,704</b>
<b>ROE promedio de capital</b>	<b>51,243</b>	<b>48,327</b>	<b>50,309</b>	<b>47,845</b>
Promedio de Crédito Mercantil	(4,562)	(5,033)	(4,600)	(5,044)
Activos intangibles promedio	(2,259)	(2,091)	(2,215)	(2,028)
<b>Capital ROTE promedio</b>	<b>44,422</b>	<b>41,203</b>	<b>43,494</b>	<b>40,773</b>
<b>Ingresos netos del grupo (a)</b>	<b>854</b>	<b>1,309</b>	<b>2,594</b>	<b>3,436</b>
<b>Ingreso neto del Grupo Subyacente (b)</b>	<b>855</b>	<b>1,327</b>	<b>3,183</b>	<b>3,917</b>
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
<b>Ingresos netos ajustados del grupo (e) = (a) + (c) + (d)</b>	<b>681</b>	<b>1,119</b>	<b>2,172</b>	<b>2,924</b>
<b>Ingreso neto ajustado del grupo subyacente (f) = (b) + (c)</b>	<b>675</b>	<b>1,137</b>	<b>2,646</b>	<b>3,383</b>
<b>ROTE promedio de capital (g)</b>	<b>44,422</b>	<b>41,203</b>	<b>43,494</b>	<b>40,773</b>
ROTE [trimestre: (4 * e / g), 9M: (4/3 * e / g)]	6.1%	10.9%	6.7%	9.6%
<b>Promedio de capital (subyacente) (h)</b>	<b>44,422</b>	<b>41,212</b>	<b>43,693</b>	<b>41,013</b>
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%
<b>Grupo</b>	<b>51,243</b>	<b>48,327</b>	<b>+6.0%</b>	<b>50,309</b>	<b>47,845</b>	<b>+5.1%</b>

### 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
<b>Capital contable Participación Controladora</b>	<b>63,715</b>	<b>62,492</b>	<b>61,026</b>	<b>60,149</b>
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
<b>Valor liquidativo</b>	<b>54,018</b>	<b>52,743</b>	<b>51,827</b>	<b>50,842</b>
Crédito Mercantil	(4,577)	(4,548)	(4,860)	(5,033)
Activos intangibles	(2,292)	(2,226)	(2,224)	(2,130)
<b>Valor de activo tangible neto</b>	<b>47,149</b>	<b>45,969</b>	<b>44,743</b>	<b>43,679</b>
<b>Número de acciones utilizadas para calcular NAPS **</b>	<b>849,665</b>	<b>844,026</b>	<b>801,942</b>	<b>801,942</b>
<b>Valor liquidativo por acción</b>	<b>63.6</b>	<b>62.5</b>	<b>64.6</b>	<b>63.4</b>
<b>Valor de activo tangible neto por acción</b>	<b>55.5</b>	<b>54.5</b>	<b>55.8</b>	<b>54.5</b>

\*\* 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:

<b>Número promedio de acciones (miles)</b>	<b>9M 19</b>	<b>S1 19</b>	<b>2018</b>	<b>9M 18</b>
<b>Acciones existentes</b>	<b>829,235</b>	<b>821,189</b>	<b>807,918</b>	<b>807,918</b>
<b>Deducciones</b>				
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
<b>Número de acciones utilizadas para calcular EPS **</b>	<b>824,961</b>	<b>816,726</b>	<b>801,741</b>	<b>801,691</b>
<b>Ingresos netos del grupo</b>	<b>2,594</b>	<b>1,740</b>	<b>4,121</b>	<b>3,436</b>
Interés en pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos	(537)	(357)	(719)	(534)
Ganancia de capital neta de impuestos sobre recompras parciales				
<b>Utilidad neta ajustada del grupo</b>	<b>2,057</b>	<b>1,383</b>	<b>3,402</b>	<b>2,902</b>
<b>EPS (en Euros)</b>	<b>2.49</b>	<b>1.69</b>	<b>4.24</b>	<b>3.62</b>
<b>EPS subyacente * (en Euros)</b>	<b>3.24</b>	<b>2.42</b>	<b>5.00</b>	<b>4.22</b>

\* 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](http://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:

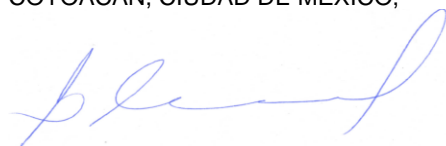
- **Banca Minorista Francesa**, que abarca las marcas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada uno ofrece una gama completa de servicios financieros con productos omnicanal a la vanguardia de la innovación digital;
- **Servicios de banca minorista internacional**, seguros y financieros para 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](http://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](mailto:silviatraducciones@hotmail.com)