



## RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2020

### Boletín de Prensa

Paris, 3 de Agosto de 2020

### RENDIMIENTO MARCADO POR LA CRISIS DE COVID EN EL T2 20 Y S1 20, REPERCUSIÓN DE MEDIADOS DE MAYO

Las actividades de la Banca Minorista Francesa y la Banca Minorista Internacional tuvieron un impacto en la primera mitad del T2 20; repercusiones desde mediados de mayo

Actividades resilientes en Seguros, Banca Privada y Banca de Transacciones

Buen desempeño en Financiamiento y Asesoría, y Renta Fija y Divisas; condiciones de mercado desfavorables en curso para productos estructurados en abril y mayo y recuperación gradual desde mediados de mayo

Elementos excepcionales no monetarios relacionados con la revisión de la trayectoria de Mercados Globales y Servicios al Inversionista: deterioro del crédito mercantil por -684 millones de euros y activos por impuestos diferidos por -650 millones de euros

Utilidad neta del Grupo de -1,264 millones de euros en el segundo trimestre de 20 (-1,590 millones de euros en el S1 20) y utilidad neta del Grupo reformulada para partidas excepcionales no monetarias de + 70 millones de euros en el T2 20

### DISMINUCIÓN AGUDA EN COSTOS

Disminución de los gastos operativos de -9.6% en el segundo trimestre 20 y -5.8% en S1 20, reforzando el objetivo de **gastos operativos subyacentes de 16.5 mil millones de euros en 2020**

### Objetivo para disminuir los costos a mediano plazo

### LA MITAD DEL COSTO DEL RIESGO IMPACTADO POR LA IFRS9 EFECTOS Y LAS EVALUACIONES DE LA CALIFICACIÓN DE CONTRAPARTE

Costo neto de riesgo de 1,279 millones de euros en el T2 20 (x4 frente a T2 19), incluidos 653 millones de euros relacionados con provisiones para pérdidas crediticias esperadas en la Etapa 1 y la Etapa 2; Costo de riesgo en 81 en S1 20

**Se espera que el costo del riesgo para 2020 esté en el extremo inferior del rango de 70 a 100 puntos base**

### CAPITAL SIDO Y POSICIÓN DE LIQUIDEZ

Relación CET1 de 12.5% <sup>(1)</sup> (12.6% proforma <sup>(2)</sup>) al 30 de junio de 2020, es decir, casi 350 puntos base por encima del requisito regulatorio

81% del programa de financiamiento logrado; LCR de 167% <sup>(3)</sup>

Se espera que la relación CETI esté en el extremo superior del rango de 11.5% a 12% a finales de 2020

### FINALIZACIÓN DE LA REVISIÓN ESTRATÉGICA DE PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

Mantener una posición de liderazgo global en productos estructurados de renta variable, reconocidos por nuestros clientes, y reducir el perfil de riesgo asociado; Mejorar la rentabilidad de los Mercados Globales a través de una reducción en los costos de alrededor de 450 millones de euros para 2022-2023

### Frédéric Oudéa, Director Ejecutivo del Grupo, comentó:

*"Durante el primer semestre de 2020, Societe Generale se adaptó con éxito a las consecuencias de la crisis de salud y, por lo tanto, pudo apoyar eficazmente a sus clientes y empleados, fortaleciendo así su posición como socio de confianza. Si bien abril y mayo se vieron fuertemente afectados por la reducción de la actividad de numerosas economías de todo el mundo, el repunte de las actividades desde mediados de mayo es muy alentador. Aprovechando una base de capital muy sólida y una cartera de préstamos que confirman su calidad intrínseca, el Grupo continuará adaptando sus actividades al nuevo entorno de crisis post-COVID, extendiendo en particular los esfuerzos para reducir los costos. El Grupo ya está trabajando en nuevas iniciativas para construir su próxima etapa estratégica (2021-2023) centrada en torno a tres objetivos prioritarios, centrado en el cliente, responsabilidad social corporativa y eficiencia operativa basada en tecnologías digitales."*

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

<sup>(1)</sup> Incluyendo 20 puntos base para la implementación de la IFRS9

<sup>(2)</sup> Proforma para la eliminación anunciada SG Finans (+10 puntos base)

<sup>(3)</sup> promedio trimestral



## 1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

| En millones de euros   | T2 20          | T2 19          | Cambio        |                | S1 20          | S1 19          | Cambio         |                |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingresos bancarios netos</b>                                    | <b>5,296</b>   | <b>6,284</b>   | <b>-15.7%</b> | <b>-13.5%*</b> | <b>10,466</b>  | <b>12,475</b>  | <b>-16.1%</b>  | <b>-14.2%*</b> |
| <b>Gastos operativos</b>   | <b>(3,860)</b> | <b>(4,270)</b> | <b>-9.6%</b>  | <b>-7.7%*</b>  | <b>(8,538)</b> | <b>(9,059)</b> | <b>-5.8%</b>   | <b>-4.0%*</b>  |
| <i>Los gastos operativos</i>                                       |                |                |               |                |                |                |                |                |
| <i>Gastos operativos subyacentes (2)</i>                           | <i>(3,984)</i> | <i>(4,152)</i> | <i>-4.0%</i>  | <i>-2.0%</i>   | <i>(8,185)</i> | <i>(8,500)</i> | <i>-3.7%</i>   | <i>-1.8%</i>   |
| <b>Ingresos operativos brutos</b>                                  | <b>1,436</b>   | <b>2,014</b>   | <b>-28.7%</b> | <b>-25.9%*</b> | <b>1,928</b>   | <b>3,416</b>   | <b>-43.6%</b>  | <b>-41.6%*</b> |
| <i>Ingreso bruto operativo subyacente (1)</i>                      | <i>1,312</i>   | <i>2,132</i>   | <i>-38.5%</i> | <i>-36.2%</i>  | <i>2,281</i>   | <i>3,975</i>   | <i>-42.6%</i>  | <i>-40.9%</i>  |
| <b>Costo neto de riesgo</b>  | <b>(1,279)</b> | <b>(314)</b>   | <b>x 4.1</b>  | <b>x 4.1*</b>  | <b>(2,099)</b> | <b>(578)</b>   | <b>x 3.6</b>   | <b>x 3.7*</b>  |
| <b>Ingresos operativos</b>   | <b>157</b>     | <b>1,700</b>   | <b>-90.8%</b> | <b>-90.4%*</b> | <b>(171)</b>   | <b>2,838</b>   | <b>n/s</b>     | <b>n/s</b>     |
| <i>Ingreso operativo subyacente (1)</i>                            | <i>33</i>      | <i>1,836</i>   | <i>-98.2%</i> | <i>-98.2%</i>  | <i>182</i>     | <i>3,415</i>   | <i>-94.7%</i>  | <i>-94.6%</i>  |
| <b>Ganancias o pérdidas netas de otros activos</b>                 | <b>4</b>       | <b>(80)</b>    | <b>n/s</b>    | <b>n/s</b>     | <b>84</b>      | <b>(131)</b>   | <b>n/s</b>     | <b>n/s</b>     |
| <i>Ganancias o pérdidas netas subyacentes de otros activos (1)</i> | <i>4</i>       | <i>4</i>       | <i>+0.0%</i>  | <i>-0.8%</i>   | <i>161</i>     | <i>6</i>       | <i>x 26</i>    | <i>x 80.3</i>  |
| <b>Pérdidas por deterioro del crédito mercantil</b>                | <b>(684)</b>   | <b>0</b>       | <b>n/s</b>    | <b>n/s</b>     | <b>(684)</b>   | <b>0</b>       | <b>n/s</b>     | <b>n/s</b>     |
| Impuesto sobre la renta  | (658)          | (390)          | +68.7%        | -69.4%*        | (612)          | (645)          | -5.1%          | +3.0%*         |
| <b>Utilidad neta reportada del Grupo</b>                           | <b>(1,264)</b> | <b>1,054</b>   | <b>n/s</b>    | <b>n/s</b>     | <b>(1,590)</b> | <b>1,740</b>   | <b>n/s</b>     | <b>n/s</b>     |
| <b>Ingreso neto del Grupo Subyacente (1)</b>                       | <b>8</b>       | <b>1,247</b>   | <b>-99.3%</b> | <b>-99.4%</b>  | <b>0</b>       | <b>2,332</b>   | <b>-100.0%</b> | <b>n/s</b>     |
| ROE  | -10.9%         | 6.9%           |               |                | -7.2%          | 5.5%           |                |                |
| ROTE   | -6.5%          | 8.3%           |               |                | -5.3%          | 6.9%           |                |                |
| ROTE Subyacente (1)  | -1.3%          | 9.7%           |               |                | -1.3%          | 9.1%           |                |                |

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

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 31 de julio de 2020 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale para el segundo y segundo trimestre de 2020.

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

### Ingresos Bancarios Netos:

El segundo trimestre de 2020 se vio fuertemente afectado por la crisis de salud global de Covid-19 y sus consecuencias económicas. Como resultado, el ingreso bancario neto del Grupo disminuyó -15.7% vs. T2 19. Cayó -16.1% en S1 20 vs. S1 19.

Marcado por el bloqueo en abril y mayo y la recuperación de la actividad a partir de mediados de mayo, los ingresos bancarios netos de Banca Minorista Francesa (excluyendo la provisión PEL / CEL) disminuyeron -13.5% vs. T2 19 (-10.8% excluyendo el ajuste por impuestos relacionados con comisiones de +61 millones de euros en T2 19) y -7.5% vs. S1 19.

Los Servicios Financieros y de Banca Minorista Internacional registraron una caída de los ingresos de -10.8% \* frente al T2 19 y -4.7% \* frente a S1 19. Los ingresos de la Banca Minorista Internacional fueron 8.9% \* menores en el T2 20, lo que refleja una disminución significativa de la actividad en abril y Mayo y un repunte en junio. Los ingresos de seguros disminuyeron -7.9% (-7.1% \*) vs. T2 19 dadas las condiciones desfavorables en los mercados financieros, mientras que los ingresos de Servicios Financieros a empresas disminuyeron -20.9% (-17.7% \*) vs. T2 19.

Los ingresos netos bancarios de Banca Global y Soluciones de Inversionista cayeron un -17.0% en el segundo trimestre y un -22.2% en el primer semestre en un entorno de mercado excepcional que impactó los ingresos de Mercados Globales.



## Gastos operativos

Los gastos operativos disminuyeron -9.6% en el T2 20 versus T2 19, a 3,860 millones de euros, y -5.8%, a 8,538 millones de euros en el S1 20. Los costos subyacentes llegaron a 3,984 millones de euros en el T2 20 y 8,185 millones de euros en el S1 20.

Todos los negocios vieron costos sustancialmente más bajos en el segundo trimestre de 20: -8.5% en la Banca Minorista Francesa, -7% \* en Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y -18.0% en Banca Global y Soluciones de Inversionista (-9.2% cuando se reformuló para la provisión de reestructuración registrado en el T2 19 por 227 millones de euros y el aumento en el fondo de resolución de +38 millones de euros en el T2 20).

La tendencia también fue a la baja en el semestre 20: -5.3% en la Banca Minorista Francesa, -2.0% \* en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y -10.0% en Banca Global y Soluciones de Inversionista.

Se esperan gastos operativos subyacentes de alrededor de 16.500 mil millones de euros en 2020.

## Costo de riesgo

El costo comercial de riesgo del Grupo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) ascendió a 97 puntos base en el T2 20, más alto que en el T1 20 (65 puntos base) y el T2 19 (25 puntos base), o 1,279 millones de euros. El costo neto de riesgo con respecto a los préstamos clasificados en la Etapa 1 (vencida) y la Etapa 2 (vencida) ascendió a 653 millones de euros, incluidos 490 millones de euros, por el impacto relacionado con la revisión de escenarios macroeconómicos en la estimación de pérdidas crediticias.

El costo de riesgo de la Banca Minorista Francesa ascendió a 85 puntos base. El costo del riesgo de los Servicios Financieros y de la Banca Minorista Internacional y las Banca Global y Soluciones de Inversionista llegaron a 125 puntos base y 95 puntos base, respectivamente.

El costo comercial del riesgo se situó en 81 puntos base en el semestre 20 y se espera que se encuentre en la parte inferior del rango de entre 70 y 100 puntos base para 2020.

El índice bruto de saldos dudosos ascendió a 3.2% (1) al 30 de junio de 2020, y 3.1% al 31 de marzo de 2020. El índice bruto de cobertura del Grupo para saldos dudosos fue de 54% (2) al 30 de junio de 2020 (55% al 31 de marzo de 2020).

## Ganancias o pérdidas netas de otros activos

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron +4 millones de euros en T2 20 y +84 millones de euros en S1 20, incluidos -77 millones de euros relacionados con la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo en T1 20.

## Pérdida por deterioro del crédito mercantil / impuesto sobre la renta

El Grupo registró dos partidas excepcionales no monetarias debido a la revisión de la trayectoria financiera de Mercados Globales y Servicios al Inversionista: un gasto de -684 millones de euros con respecto al deterioro del crédito mercantil de la UGE de Mercados Globales y Servicios al inversionista y -650 millones de euros gasto con respecto al deterioro de activos por impuestos diferidos.

(1) Ratio de morosidad calculado según la nueva metodología EBA

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



## INGRESOS NETOS DEL GRUPO

| En millones de Euros                             | T2 20   | T2 19 | S1 20   | S1 19 |
|--|---------|-------|---------|-------|
| Utilidad neta reportada del Grupo                | (1,264) | 1 054 | (1,590) | 1,740 |
| Ingreso neto del Grupo Subyacente <sup>(1)</sup> | 8       | 1,247 | 0       | 2,332 |

| En %                           | T2 20 | T2 19 | S1-20 | S1-19 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| ROTE (informado)               | -6.5% | 8.3%  | -5.3% | 6.9%  |
| ROTE Subyacente <sup>(1)</sup> | -1.3% | 9.7%  | -1.3% | 9.1%  |

El beneficio por acción es negativo y asciende a -2.25 euros en S1 20 (1.69 euros en S1 19). Las ganancias subyacentes por acción llegan a -0.38 euros durante el mismo período.

---

<sup>(1)</sup> Ajustado para partidas excepcionales y la linealización de IFRIC 21



## 2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

**Los capitales propios del Grupo** ascendían a 60.7 millones de euros al 30 de junio de 2020 (63.5 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2019). El valor liquidativo por acción fue de 61.8 euros y el valor liquidativo tangible por acción fue de 54.3 euros.

El balance consolidado totalizó 1,453 millones de euros al 30 de junio de 2020 (1,356 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2019). La cantidad neta de préstamos pendientes de clientes al 30 de junio de 2020, incluida la financiación de arrendamiento, fue de 447 mil millones (430 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2019), excluyendo activos y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa. Al mismo tiempo, los depósitos de los clientes ascendieron a 440 mil millones de euros, frente a 410 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2019 (excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A finales de junio de 2020, la empresa matriz había emitido 21.5 mil millones de euros de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento promedio de 5.7 años y un diferencial promedio de 61 puntos base (frente al canje medio de 6 meses, excluyendo subordinados deuda). Las filiales habían emitido 551 millones de euros. Al 30 de junio de 2020, el Grupo había emitido un total de 22 mil millones de euros de deuda a medio / largo plazo. El LCR (índice de cobertura de liquidez) estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios al 180% a fines de junio de 2020, frente al 119% a fines de diciembre de 2019. Al mismo tiempo, el NSFR (índice de financiación estable neta) superaba el 100% al final -Junio 2020.

Los activos **ponderados por riesgo** (RWA) del Grupo ascendían a 360.7 mil millones de euros al 30 de junio de 2020 (frente a 345.0 mil millones de euros a finales de diciembre de 2019) de acuerdo con las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 80.9% del total, a 291.9 mil millones de euros, un 3.3% más frente al 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de junio de 2020, el índice de capital ordinario de nivel 1 del Grupo era del 12.5% (12.6% proforma para la disposición anunciada por 10 puntos base), es decir, 350 puntos base por encima del requisito reglamentario del 9.05% al 30 de junio de 2020. Esta relación incluye un efecto de +20 puntos base para la eliminación gradual del impacto de la IFRS9. Excluyendo este efecto, la relación asciende a 12.3%. El índice de Nivel 1 se situó en 14.6% a fines de junio de 2020 (15.1% a fines de diciembre de 2019) y el índice de capital total ascendió a 17.7% (18.3% a fines de diciembre de 2019). Todos los efectos en T2 20 se presentan en el Apéndice 10.

Se espera que la relación CET1 esté en la parte superior del rango de entre 11.5% y 12% a fines de 2020.

Con un nivel de 28.5% (1) de RWA y 8.2% (1) de exposición apalancada a fines de junio de 2020, el índice TLAC del Grupo está por encima de los requisitos del FSB para 2022. Al 30 de junio de 2020, el Grupo también estaba por encima de sus Requisitos de MREL del 8.51% del TLOF (2) (que, en diciembre de 2017, representaban un nivel del 24.4% del RWA), que se utilizaron como referencia para la calibración de SRB.

El **índice de apalancamiento** era del 4.2% (3) al 30 de junio de 2020 (4.3% a fines de diciembre de 2019).

El Grupo está calificado por cuatro agencias de calificación: (i) FitchRatings - calificación a largo plazo "A-", calificación de vigilancia estable, calificación de deuda preferente senior "A", calificación a corto plazo "F1"; (ii) Moody's: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A1", perspectiva estable, calificación a corto plazo "P-1"; (iii) I + I - calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva estable; y (iv) Calificaciones globales de S&P: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva negativa, calificación a corto plazo "A-1".

---

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

(2) Pasivos totales y fondos propios

(3) "4.4% incluyendo la "solución rápida" respecto a la exclusión de depósitos con bancos centrales anunciada por el ECB a fines de junio, aún no aplicable (estimación basada solo en depósitos con el ECB)



### 3. BANCA MINORISTA FRANCESA

| <i>En millones de Euros</i>                     | <b>T2 20</b> | <b>T2 19</b> | <b>Cambio</b> | <b>S1 20</b> | <b>S1 19</b> | <b>Cambio</b> |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Ingresos Bancarios netos                        | 1,754        | 1,994        | -12.0%        | 3,634        | 3,910        | -7.1%         |
| <i>Ingresos bancarios netos excl. PEL / CEL</i> | <b>1,749</b> | <b>2,021</b> | <b>-13.5%</b> | <b>3,654</b> | <b>3,949</b> | <b>-7.5%</b>  |
| Los gastos operativos                           | (1,233)      | (1,348)      | -8.5%         | (2,683)      | (2,834)      | -5.3%         |
| <b>Ingresos operativos brutos</b>               | <b>521</b>   | <b>646</b>   | <b>-19.3%</b> | <b>951</b>   | <b>1,076</b> | <b>-11.6%</b> |
| <i>Ingresos operativos brutos excl. PEL/CEL</i> | <b>516</b>   | <b>673</b>   | <b>-23.3%</b> | <b>971</b>   | <b>1,115</b> | <b>-12.9%</b> |
| Costo neto de riesgo                            | (442)        | (129)        | +242.6%       | (691)        | (223)        | +209.9%       |
| <b>Ingresos operativos</b>                      | <b>79</b>    | <b>517</b>   | <b>-84.7%</b> | <b>260</b>   | <b>853</b>   | <b>-69.5%</b> |
| Ganancias o pérdidas netas de otros activos     | 5            | 1            | +400,0%       | 136          | 2            | x 68          |
| <b>Utilidad neta reportada del Grupo</b>        | <b>60</b>    | <b>356</b>   | <b>-83.1%</b> | <b>279</b>   | <b>590</b>   | <b>-52.7%</b> |
| <b>RONE</b>                                     | <b>2.1%</b>  | <b>12.6%</b> |               | <b>4.9%</b>  | <b>10.5%</b> |               |
| <b>RONE Subyacente (1)</b>                      | <b>1.4%</b>  | <b>1.4%</b>  |               | <b>6.0%</b>  | <b>11.5%</b> |               |

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

Después del impacto sustancial del bloqueo en la actividad en abril y mayo, el desempeño comercial de la Banca Minorista Francesa mejoró desde mediados de mayo.

Los clientes redujeron sustancialmente su actividad durante abril y mayo: en consecuencia, el nivel de transacciones con tarjeta bancaria y transferencias de crédito corporativo durante este período fue muy inferior al nivel promedio observado en el T2 2019. La producción de préstamos se centró en particular en los préstamos garantizados por el estado (PGE) con una desaceleración en la producción en otras categorías. La actividad de los clientes se recuperó gradualmente desde mediados de mayo, lo que resultó en un nivel de transacciones con tarjetas bancarias y transferencias de crédito corporativo en junio cercano al promedio mensual en el T2 19.

Las redes continuaron desarrollando su oferta digital en el segundo trimestre. Societe Generale amplió su oferta para clientes profesionales y VSE, con la adquisición de Shine, el neobanco para emprendedores. También lanzó la tercera generación de su aplicación digital.

Boursorama consolidó su posición como el banco líder en línea en Francia, con alrededor de 2.37 millones de clientes a fines de junio de 2020 y proporcionó más evidencia de la agilidad de su modelo de banca en línea con una oferta integral. En un entorno de crisis, el impulso comercial se mantuvo robusto. La contribución de Boursorama al ingreso neto del Grupo fue positiva en el T2, impulsada por una disminución en los costos de adquisición y una actividad récord en la actividad del mercado de valores.

La entrada neta para clientes adinerados se mantuvo sólida en 1.100 mil millones de euros en el T2 (1.6 mil millones de euros en el primer semestre), llevando los activos bajo gestión a 67.3 mil millones de euros (incluido Crédit du Nord) a finales de junio de 2020.

Los saldos de seguros de vida totalizaron 93 mil millones de euros, con la participación vinculada a la unidad que representa el 26% de los saldos pendientes.

Las redes continuaron desarrollando su negocio de seguros, con una tasa de penetración de 21.6% en Protección personal y 9.8% en seguros de Propiedad / Accidentes.

El saldo promedio de los préstamos de inversión (incluidos los arrendamientos), respaldado en gran medida por los préstamos garantizados por el estado, aumentó un 16.7% frente al T2 de 19 a 81.2 mil millones de euros (+ 8.5% excluyendo préstamos garantizados por el estado).

El promedio de los préstamos pendientes a particulares aumentó un 7.4% a 122.30 mil millones de euros: después de una fuerte disminución en la producción de préstamos de consumo y vivienda en abril y mayo, la producción fue fuerte desde mediados de mayo.

Como resultado, el saldo promedio de préstamos aumentó 11.2% (+ 8.3% excluyendo PGE) vs. T2 19 a 216.0 mil millones de euros.

Los depósitos pendientes promedio del balance <sup>(1)</sup> fueron un 11.3% más altos que en el T2 19 a 228.7 mil millones de euros, aún impulsados por depósitos a la vista (+ 18.3% frente al T2 19) <sup>(2)</sup>.

Como resultado, el índice promedio de préstamo / depósito se situó en 94% en el T2 20 (estable vs. T2 19).



En este período excepcional, Banca Minorista Francesa está apoyando plenamente la economía, acompañando a clientes individuales, corporativos y profesionales. El Grupo fue extremadamente reactivo al establecer el Préstamo Garantizado por el Estado (PGE). Hasta el 24 de julio, se habían recibido alrededor de 86,100 solicitudes por un importe total de 19 mil millones de euros a nivel de grupo.

### Ingresos bancarios netos excluyendo PEL / CEL

**T2 20:** los ingresos (excluyendo PEL / CEL) totalizaron 1,749 millones de euros, fuertemente impactados por los efectos del bloqueo en la actividad del cliente (-13.5% vs. T2 19; -10.8% excluyendo ajuste por impuestos relacionados con comisiones de +61 millones de euros en T2 19).

Los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) fueron 6.0% más bajos que en el T2 19 con, en particular, un aumento significativo en los depósitos que afecta negativamente el margen en un entorno de baja tasa de interés.

Las comisiones fueron un 14% más bajas que en el T2 19 (-7.6% excluyendo el impuesto de ajuste relacionado con las comisiones en el T2 19), impulsadas por la fuerte caída en las comisiones de servicio (-11.6% excluyendo el ajuste del impuesto relacionado con las comisiones en el T2 19) en el contexto del bloqueo, a pesar del aumento en las comisiones financieras (+ 8.1% vs. T2 19).

Los "Otros ingresos" fueron menores en el segundo trimestre (-71% frente al T2 19) con, en particular, el impacto de la falta de pago de dividendos de Crédit Logement.

**S1 20:** después de unos primeros meses dinámicos, los ingresos se vieron afectados por los efectos de Covid-19 y las medidas de bloqueo: los ingresos (excluyendo PEL / CEL) totalizaron 3,654 millones de euros, un descenso de -7.5% frente a S1 19 y -6.0% excluyendo ajuste por impuestos relacionados con comisiones de +61 millones de euros en el primer semestre de 19.

Los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) fueron 2.4% más bajos que en S1 19. Las comisiones bajaron -8.4% vs. S1 19 (-5.0% excluyendo ajuste por impuestos relacionados con comisiones en S1 19), con la fuerte caída en el servicio comisiones en el contexto del bloqueo más que compensar el fuerte aumento de las comisiones financieras.

### Gastos Operativos

**T2 20:** Los gastos operativos fueron sustancialmente menores, con 1,233 millones de euros (-8.5% frente al T2 19), lo que ilustra el trabajo del Grupo para reducir los costos a pesar del aumento en los costos regulatorios. La relación costo / ingresos (después de la linealización del cargo de IFRIC 21 y reformulada para la provisión PEL / CEL) se situó en el 71.9%.

**S1 20:** los gastos operativos fueron menores en 2,683 millones de euros (-5.3% vs. S1 19). La relación costo / ingresos (después de la linealización del cargo de IFRIC 21 y reformulada para la provisión PEL / CEL) se ubicó en 71.6%.

### Costo de riesgo

**T2 20:** el costo comercial del riesgo ascendió a 442 millones de euros 85 puntos base, sustancialmente más alto que en T2 19 (27 pb) y T1 20 (49 pb). Incluye 266 millones de euros de provisión S1 / S2 (préstamos con / bajo rendimiento) y 176 millones de euros con S3 (préstamos con morosidad). La inclusión de nuevos escenarios macroeconómicos de acuerdo con la aplicación de IFRIC 9 contribuyó con 179 millones de euros al aprovisionamiento S1 / S2.

<sup>(1)</sup> Incluyendo BMTN (notas negociables a medio plazo)

<sup>(2)</sup> Incluidos depósitos en moneda



**S1 20:** El costo comercial del riesgo ascendió a 691 millones de euros o 68 puntos base, sustancialmente más alto que en S1 19 (23 pb).

### **Ganancias o pérdidas netas de otros activos**

**T2 20:** “Las ganancias o pérdidas netas de otros activos” ascendieron a 5 millones de euros.

**S1 20:** “Las ganancias o pérdidas netas de otros activos” ascendieron a 136 millones de euros, incluida una ganancia de capital de 130 millones de euros relacionada con el programa de disposición de propiedades del Grupo llevado a cabo en el T1 2020.

### **Contribución al ingreso neto del Grupo**

**T2 20:** la contribución al ingreso neto del Grupo totalizó 60 millones de euros (-83.1% vs. T2 19). RONE (después de la linealización del cargo IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL) se situó en 1.4% en T2 20 (vs. 12.6% en T2 19).

**S1 20:** la contribución al ingreso neto del Grupo totalizó 279 millones de euros (-52.7% vs. S1 19). RONE (después de la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL) se situó en 6.0% en S1 20 (vs. 11.5% en S1 19).





## 4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

| En millones de Euros                        | T2 20       | T2 19        | Cambio        |                | S1 20        | S1 19        | Cambio        |                |
|---|-------------|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| Ingresos bancarios netos                    | 1,750       | 2,124        | -17.6%        | -10.8%*        | 3,714        | 4,200        | -11.6%        | -4.7%*         |
| Los gastos operativos                       | (979)       | (1,145)      | -14.5%        | -7.0%*         | (2,125)      | (2,349)      | -9.5%         | -2.0%*         |
| <b>Ingresos operativos brutos</b>           | <b>771</b>  | <b>979</b>   | <b>-21.2%</b> | <b>-15.1%*</b> | <b>1,589</b> | <b>1,851</b> | <b>-14.2%</b> | <b>-8.0%*</b>  |
| Costo neto de riesgo                        | (418)       | (133)        | x 3.1         | x 3.3*         | (647)        | (261)        | x 2.5         | x 2.5*         |
| <b>Ingresos operativos</b>                  | <b>353</b>  | <b>846</b>   | <b>-58.3%</b> | <b>-54.8%*</b> | <b>942</b>   | <b>1,590</b> | <b>-40.8%</b> | <b>-36.1%*</b> |
| Ganancias o pérdidas netas de otros activos | (1)         | 0            | n/s           | n/s            | 11           | 1            | x 11.0        | n/s            |
| <b>Utilidad neta reportada del Grupo</b>    | <b>226</b>  | <b>515</b>   | <b>-56.1%</b> | <b>-51.6%*</b> | <b>591</b>   | <b>979</b>   | <b>-39.6%</b> | <b>-33.7%*</b> |
| RONE  | 8.4%        | 18.6%        |               |                | 11.0%        | 17.3%        |               |                |
| <b>RONE subyacente RONE (1)</b>             | <b>7.9%</b> | <b>18.9%</b> |               |                | <b>11.6%</b> | <b>18.2%</b> |               |                |

(1) Ajustado por la linealización de la IFRIC 21 y la provisión de reestructuración de 29 millones de euros T2 19.

**En la Banca Minorista Internacional**, los préstamos pendientes ascendieron a 85.800 mil millones de euros. Subieron + 3.2% \* vs. finales de junio de 2019 cuando se ajustaron por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes. Bajaron -6.4% con la estructura y los tipos de cambio actuales, dadas las disposiciones finalizadas desde junio de 2019 (SKB en Eslovenia, Societe Generale Montenegro, Societe Generale Serbia, Mobiasbanca en Moldova, OBSG en Macedonia y Societe Generale de Banque aux Antilles). Abril y mayo se vieron muy afectados por el bloqueo debido a Covid-19, pero hubo un repunte en la actividad desde junio. Los depósitos pendientes aumentaron + 7.1% \* (-4.0% a la estructura y los tipos de cambio actuales) en comparación con Junio de 2019 a 80.3 mil millones de euros, con un impulso saludable en todas las regiones.

Para el ámbito de Europa, los préstamos pendientes aumentaron + 3.2% \* frente al T2 19, a 53.6 mil millones de euros (-9.2% a la estructura y los tipos de cambio actuales), impulsados por Europa occidental (+ 3.7%) y la República Checa (+3.4 % \*, - 1.6%). Los depósitos pendientes aumentaron + 5.4% \* (-10.0% a la estructura y los tipos de cambio actuales), con un impulso saludable en la República Checa (+ 6.7% \*, + 1.5%) y Rumania (+ 4.9% \*, + 2.6%).

En Rusia, los préstamos pendientes aumentaron + 1.6% \* a tipos de cambio constantes (-7.1% a los tipos de cambio actuales) mientras que los depósitos pendientes aumentaron + 11.3% \* (+ 3.5% a los tipos de cambio actuales).

En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, la actividad siguió siendo en general boyante, especialmente en África subsahariana. Los préstamos pendientes aumentaron + 4.0% \* (o + 1.5%) vs. T2 19. Los depósitos pendientes disfrutaron de un fuerte impulso, hasta + 8.2% \* (+ 6.1%).

**En el negocio de Seguros**, el negocio de ahorro de seguros de vida experimentó un aumento de los saldos pendientes + 1.8% \* frente al T2 19. La participación de los productos vinculados a la unidad en los saldos fue del 30% a fines de junio de 2020, un aumento de 1.9 puntos frente al T2 19. Seguro de protección cayó -3.2% \* vs. T2 19. El aumento de 6.1% \* en las primas de Propiedad / Accidentes fue compensado por una disminución en el seguro de Protección personal (-8.5% \* vs. T2 19), donde se observó un repunte a partir de junio.

**Los Servicios Financieros a empresas** ofrecieron un desempeño comercial resistente. El arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas registraron un aumento en su flota de vehículos (+ 3.8% frente a fines de junio de 2019) a 1.76 millones de vehículos a fines de junio de 2020. Los préstamos pendientes el Equipo de Finanzas se mantuvieron estables \* frente a fines de junio de 2019, 17.7 mil millones de euros (sin incluir el factoraje).

### Ingresos Bancarios Netos:

Los ingresos bancarios netos ascendieron a 1,750 millones de euros en el T2 20, un descenso del -10.8% \* (-17.6%) frente al T2 19. Los ingresos totalizaron 3,714 millones de euros en el semestre 20, un descenso del -4.7% \* (-11.6%) frente al S1 19.



**En la Banca Minorista Internacional**, los ingresos netos de la banca totalizaron 1,157 millones de euros en el segundo trimestre de 20, un -8.9% \* (-18.1%) frente al T2 19, marcado por una caída en las comisiones debido a la menor actividad en el entorno de cierre y el impacto de la disminución de las tasas sobre el margen de interés neto en la República Checa, Rumania y Rusia. En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, los ingresos incluyen un impacto de -31 millones de euros relacionados con las moratorias de reembolso en Túnez.

Los ingresos bancarios netos ascendieron a 2,450 millones de euros en el S1 20, un descenso del -3.1% \* excluyendo la estructura y los efectos del tipo de cambio (-12.5%) vs. S1 19

**El negocio de Seguros** experimentó una disminución de los ingresos bancarios netos de -7.1% \* a 211 millones de euros en el T2 20 (-7.9%), marcado por una disminución en los márgenes financieros en un entorno desfavorable en los mercados financieros. Cuando se ajustó por la contribución al Fondo de Solidaridad en Francia, fue un 4.7% \* más bajo que en el segundo trimestre T2 19. Los ingresos bancarios netos cayeron -3.9% \* (-4.3%) en el primer semestre de S1 20, a 440 millones de euros.

**Los ingresos netos** por servicios bancarios a empresas cayeron un -17.7% \* (-20.9%) frente al T2 19 en 382 millones de euros. Los ingresos de ALD incluyeron 30 millones de euros de desvalorizaciones adicionales en valores residuales y 9,6 millones de euros de desvalorizaciones en vehículos usados en el segundo trimestre de 20. Cuando se reformularon para estos elementos, los ingresos de Servicios Financieros a Empresas disminuyeron -8.2% \*. Los ingresos bancarios netos de Servicios Financieros a corporaciones totalizaron 824 millones de euros en el primer semestre de 20, un -9.5% \* (-12.4%) frente al S1 19.

### Gastos Operativos

Los gastos operativos disminuyeron -7.0% \* (-14.5%), a EUR -979 millones, frente al T2 19, que incluyó una provisión de reestructuración relacionada con la simplificación de la estructura de la oficina central por valor de 29 millones de euros. Cuando se reformuló para esta provisión, los gastos operativos disminuyeron -4.3% \* vs. T2 19, reflejando un riguroso control de costos. Cayeron -2.0% \* (-9.5%) en los primeros seis meses, a 2,125 millones de euros. La relación costo / ingreso fue de 55.9% en el T2 20 y 57.2% en el S1 20.

**En la Banca Minorista Internacional**, los gastos operativos disminuyeron -2.9% \* (-12.8%) vs. T2 19 y se mantuvieron estables \* (-9.7%) vs. S1 19.

En el negocio **de Seguros**, los gastos operativos aumentaron + 4.2% \* (+ 3.7%) vs. T2 19 a 84 millones de euros y + 4.0% \* (+ 3.8%) vs. S1 19.

En **Servicios Financieros a Empresas**, los gastos operativos disminuyeron -8.6% \* (-12.6%) vs. T2 19 y -3.0% \* (-7.1%) vs. S1 19.

### Costo de Riesgo

**T2 20:** el costo comercial del riesgo ascendió a 125 puntos base (o 418 millones de euros), frente a 38 puntos base en el T2 19, que incluía amortizaciones netas de provisiones en la República Checa y Rumania, y 67 puntos base en el T1 20. El costo de riesgo del segundo trimestre incluye 144 millones de euros para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en la Etapa 1 y la Etapa 2, incluidos 135 millones de euros para el impacto relacionado con la revisión de escenarios macroeconómicos.

**S1 20:** el costo del riesgo se situó en 96 puntos base (647 millones de euros). Fue 39 puntos base en S1 19.

### Contribución al ingreso neto del Grupo

La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a 226 millones de euros en el T2 20 (-56.1% \* frente a T2 19) y 591 millones de euros en el S1 20 (-39.6% \* frente a S1 19). RONE subyacente se situó en el 7.9% en T2 20, frente al 18.9% en T2 19, y el 11.6% en S1 20, frente al 18.2% en S1 19.



## 5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES PARA INVERSIONISTAS

| En millones de Euros                     | T2 20        | T2 19        | Cambio        |                | S1 20        | S1 19       | Cambio     |            |
|--|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|-------------|------------|------------|
| Ingresos bancarios netos                 | 1,880        | 2,266        | -17.0%        | -17.3%*        | 3,507        | 4,505       | -22.2%     | -22.7%*    |
| Los gastos operativos                    | (1,570)      | (1,915)      | -18.0%        | -18.2%*        | (3,547)      | (3,941)     | -10.0%     | -10.3%*    |
| <b>Ingresos operativos brutos</b>        | <b>310</b>   | <b>351</b>   | <b>-11.7%</b> | <b>-12.4%*</b> | <b>(40)</b>  | <b>564</b>  | <b>n/s</b> | <b>n/s</b> |
| Costo neto de riesgo                     | (419)        | (33)         | x 12.7        | x 13.0*        | (761)        | (75)        | x 10.1     | x 10.1*    |
| <b>Ingresos operativos</b>               | <b>(109)</b> | <b>318</b>   | <b>n/s</b>    | <b>n/s</b>     | <b>(801)</b> | <b>489</b>  | <b>n/s</b> | <b>n/s</b> |
| <b>Utilidad neta reportada del Grupo</b> | <b>(67)</b>  | <b>274</b>   | <b>n/s</b>    | <b>n/s</b>     | <b>(604)</b> | <b>414</b>  | <b>n/s</b> | <b>n/s</b> |
| RONE                                     | -1.9%        | 7.1%         |               |                | -8.6%        | 5.2%        |            |            |
| <b>RONE subyacente (1)</b>               | <b>-3.3%</b> | <b>10.0%</b> |               |                | <b>-6.2%</b> | <b>8.9%</b> |            |            |

(1) Ajustada para la linealización de la IFRIC 21

### Finalización de la revisión estratégica de productos estructurados en los mercados mundiales.

El Grupo ha finalizado la revisión estratégica realizada en Mercados Globales sobre productos estructurados y ha establecido tres prioridades:

- Mantener su papel de liderazgo global en productos estructurados de renta variable y seguir siendo un jugador importante en soluciones de inversión
- Reducción del perfil de riesgo de los productos estructurados de capital y crédito para disminuir la sensibilidad de los ingresos de Mercados Globales a las dislocaciones del mercado. Esta reorientación tendrá un impacto en los ingresos de entre -200 millones de euros y 250 millones de euros
- Mejora de la rentabilidad de los mercados mundiales mediante la reducción del punto de equilibrio a través de una reducción del costo neto de alrededor de -450 millones de euros para 2022-2023.

### Ingresos Bancarios Netos

**T2 20:** Los ingresos de Banca Global y Soluciones de Inversorista disminuyeron -17.0% a 1,880 millones de euros.

**S1 20:** cuando se ajustó por el impacto de la reestructuración (actividades en proceso de cierre o reducción gradual) completadas el año pasado, la revaluación de SEIS valores (+66 millones de euros en H1) y la disposición de la Banca Privada en Bélgica, banca neta el ingreso disminuyó -18.7% vs. S1 19 (y -22.2% en una base reportada).

**En Mercados Globales y Servicios al Inversorista,** la banca de ingresos netos totalizó 991 millones de euros, un -28.1% menos que el T2 19 ajustado por reestructuración.

En S1 20, cuando se ajustó para la reestructuración y la revaluación de SEIS valores (+34 millones de euros en el T1 19), los ingresos disminuyeron -30.8% vs. S1 19.

Los ingresos fijos y las monedas disfrutaron de un muy buen T2, en todas las regiones. Cuando se reformuló por el impacto de la reestructuración, los ingresos ascendieron a 700 millones de euros y fueron sustancialmente más altos (+ 38.1%) que en el T2 19. Fueron impulsados por el buen impulso comercial, particularmente en el financiamiento, y por el número excepcional de problemas primarios. Las actividades de flujo (tasas y crédito) y las actividades de los mercados emergentes continuaron beneficiándose de las condiciones favorables del mercado. La región de las Américas tuvo un desempeño particularmente bueno en el T2 20.

En el S1 20, los ingresos reestructurados por reestructuración aumentaron + 43.6% a 1,309 millones de euros.

Los ingresos bancarios netos de renta variable disminuyeron un -79.5% frente al T2 19. En abril y mayo, las actividades estructuradas de productos continuaron viéndose afectadas por la cancelación de pagos de dividendos (pérdida de 200 millones de euros), una correlación aún fuerte y estrictas restricciones de producción. Estas actividades vieron una recuperación gradual desde mediados de mayo.

Los ingresos de productos listados fueron significativamente más altos que en el T2 19, impulsados por soluciones de inversión de flujo (principalmente debido a la integración de actividades de EMC). Este aumento, combinado con el fuerte desempeño de las actividades de flujo de capital no fueron suficientes para compensar las pérdidas registradas en productos estructurados al comienzo del trimestre.



Los activos de los Servicios de Valores bajo custodia ascendieron a 4,238 mil millones de euros a finales de junio de 2020, un aumento de + 3.1% frente a finales de marzo de 2020. Durante el mismo período, los activos bajo administración aumentaron un + 3.5% a 599 mil millones de euros. Los ingresos de Servicios de Valores totalizaron 149 millones de euros en T2 20, en línea con el T1 20. Se redujeron -16.8% frente a un fuerte T2 19.

**Financiamiento y Asesoría** Los ingresos totalizaron 657 millones de euros en el T2 20, un aumento de + 2.0% frente al S1 19. Ascendieron a 1,286 millones de euros en el primer semestre de 20, ligeramente inferior (-1.1%) que en el S1 19.

La banca de inversión disfrutó de un excelente trimestre, impulsado por un número récord de problemas en los mercados de capital de deuda y la dinámica actividad de financiación de adquisiciones. Por lo tanto, el Grupo refuerza su posición de liderazgo en el mercado europeo.

Las actividades de financiación demostraron ser resistentes en este entorno afectado por la crisis. Los nuevos negocios se mantuvieron estables.

Después de un T1 desafiante, la plataforma Productos Respaldados por Activos ofreció un buen desempeño en el T2, en el contexto de una estabilización en el entorno del mercado.

Transacción Global y Servicios de Pago demostró ser resistente a la luz de la crisis y una disminución significativa en los volúmenes.

**Los ingresos bancarios** netos de Gestión de Activos y Patrimonios totalizaron 232 millones de euros en el T2 20, ligeramente más altos (+ 0.4%) que en el T2 19.

En S1 20, cuando se ajustó en T1 19 para la revaluación de SEIS valores (+32 millones de euros) y para la disposición de la Banca Privada en Bélgica, el ingreso bancario neto fue 2.9% mayor.

La Banca Privada registró un sólido desempeño en el T2 20, impulsado por los buenos ingresos transaccionales en Francia y la afluencia neta positiva. El ingreso bancario neto ascendió a 187 millones de euros en el T2 20, un aumento de + 6.9% frente al T2 19 (y + 6.3% vs. T1 20). Los activos bajo gestión aumentaron un + 2.4% frente a marzo de 2020, a 114 mil millones de euros. La banca privada registró una entrada neta de 1.5 millones de euros en S1 20, impulsada por Francia. Los ingresos bancarios netos ascendieron a 363 millones de euros en S1 20, un aumento de + 5.5% frente al semestre 19, cuando se ajustaron por la disposición de la banca privada en Bélgica y la revaluación de SEIS valores.

Lyxor registró un rendimiento por debajo del -21.6% en el segundo trimestre de 20, afectado por las difíciles condiciones del mercado. Los activos bajo administración de Lyxor totalizaban 132 mil millones de euros a fines de junio de 2020, un aumento de + 5.1% frente a marzo de 2020. Lyxor es el primer proveedor en lanzar un ecosistema ETF para enfrentar el cambio climático, lo que fortalece aún más su estatus de liderazgo en el segmento de los Bonos Verdes.

Los ingresos fueron un 5.3% más bajos en el S1 20 que en el S1 19, impactados por los efectos del mercado en los índices de renta variable.

### **Gastos de Operación**

**T2 20:** cuando se reformuló por el aumento en el fondo de resolución (+38 millones de euros) y la provisión de reestructuración, registrada en el T2 19 por 227 millones de euros, los gastos operativos disminuyeron -9.2% vs. T2 19.

**S1 20:** gastos operativos reformulados bajaron -6.8%.



### **Costo Neto de Riesgo**

**T2 20:** el costo comercial del riesgo ascendió a 95 puntos base (o 419 millones de euros), frente a 87 puntos base en el T1 20 y 8 puntos base en el T2 19. El costo del riesgo T2 incluye 240 millones de euros relacionados con las Etapas 1 y 2 (con 176 millones de euros relacionados con la revisión de escenarios macroeconómicos sobre la estimación de pérdidas crediticias) y 178 millones de euros relacionados con la Etapa 3.

**S1 20:** el costo del riesgo ascendió a 91 puntos base (761 millones de euros).

### **Contribución al ingreso neto del Grupo**

La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a -67 millones de euros en el segundo trimestre de 20 y a -604 millones de euros en el primer semestre de 20. El RONE subyacente es negativo en el S1 20.



## 6. CENTRO CORPORATIVO

| <i>En millones de Euros</i>                  | T2 20          | T2 19       | S1 20          | S1 19        |
|--|----------------|-------------|----------------|--------------|
| Ingresos bancarios netos                     | (88)           | (100)       | (389)          | (140)        |
| Los gastos operativos                        | (78)           | 138         | (183)          | 65           |
| <b>Ingresos operativos brutos</b>            | <b>(166)</b>   | <b>38</b>   | <b>(572)</b>   | <b>(75)</b>  |
| Costo neto de riesgo                         | -              | (19)        | -              | (19)         |
| Ganancias o pérdidas netas de otros activos  | -              | (81)        | (77)           | (134)        |
| Pérdidas por deterioro del crédito mercantil | (684)          | -           | (684)          | -            |
| Impuesto sobre la renta                      | (598)          | 7           | (450)          | 63           |
| <b>Utilidad neta reportada del Grupo</b>     | <b>(1,483)</b> | <b>(91)</b> | <b>(1,856)</b> | <b>(243)</b> |

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 no refacturado a las empresas.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo totalizaron -88 millones de euros en el T2 20 frente a -100 millones de euros en el T2 19 y -389 millones de euros en el primer semestre de 20 frente a -140 millones de euros en el S1 19.

Los gastos operativos totalizaron -78 millones de euros en el T2 20 frente a +138 millones de euros en el T2 de 19, que incluyó un ajuste de impuestos operativos de +241 millones de euros. Ascendieron a -183 millones de euros en S1 20 frente a +65 millones de euros en S1 19.

Los ingresos operativos brutos totalizaron -166 millones de euros en el T2 20 frente a +38 millones de euros en el T2 19 y -572 millones de euros en el S1 20 frente a -75 millones de euros en el S1 19.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos fueron nulas en el T2 20 y ascendieron a -77 millones de euros en el S1 20, relacionadas con la aplicación de la IFRIC 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo en el T1 20.

La revisión de la trayectoria financiera de Mercados Globales y Servicios al inversionista resultó en el deterioro de la plusvalía asociada por -684 millones de euros y los activos por impuestos diferidos por -650 millones de euros.

La contribución del Centro Corporativo a los ingresos netos del Grupo fue de -1,483 millones de euros en el T2 20 y -91 millones de euros en T2 19 y de -1,856 millones de euros en el S1 20 frente a -243 millones de euros en el S1 19.



## 7. CONCLUSIÓN

Durante el S1 20, Societe Generale demostró su capacidad para absorber los impactos de la crisis debido a la calidad de su cartera de activos y la solidez de su balance con, en particular, un nivel de capital del 12.5%, o 350 puntos base por encima del regulador requisito.

Partiendo de esta sólida base, el Grupo continuará adaptando sus actividades al nuevo entorno de crisis post-COVID, particularmente en productos estructurados, así como sus esfuerzos para reducir costos en 2020 y en el mediano plazo, a través de iniciativas estructurales.

En consecuencia, en 2020 el Grupo anticipa:

- costos subyacentes de alrededor de 16.5 mil millones de euros, sustancialmente más bajos que en 2019 (17.4 mil millones de euros)
- un costo de riesgo en la parte inferior del rango de entre 70 y 100 puntos base
- una relación CET1 en la parte superior del rango de entre 11.5% y 12.0% a fines de 2020

Finalmente, Societe Generale ya está preparando su plan estratégico 2021-2023 basado en sus tres objetivos prioritarios:

- Mejorar aún más su capacidad para colocar al cliente en el centro de sus actividades.
- aumentar nuestro compromiso en finanzas responsables para fortalecer su posición de liderazgo
- Incremento de la eficiencia operativa con el soporte de tecnologías digitales



#### Calendario de comunicación financiera 2020

|                        |  |
|------------------------|--|
| 5 de Noviembre de 2020 | Resultados del tercer trimestre y nueve meses 2020         |
| 10 de Febrero de 2021  | Resultados del cuarto trimestre y del año fiscal 2020      |
| 6 de Mayo de 2021      | Resultados del primer trimestre de 2021                    |
| 3 de Agosto de 2021    | Resultados del segundo trimestre y primer semestre de 2021 |
| 4 de Noviembre de 2021 | Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2021      |

## 8. CALENDARIO FINANCIERO 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, así como los principios para la presentación de relaciones prudenciales.**

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

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

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

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

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





## 9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

### RESULTADO NETO DEL GRUPO POR EMPRESAS PRINCIPALES

| En millones de Euros                                     | T2 20   | T2 19 | Cambio | S1 20   | S1 19 | Cambio |
|--|---------|-------|--------|---------|-------|--------|
| Banca Minorista Francesa                                 | 60      | 356   | -83.1% | 279     | 590   | -52.7% |
| Servicios Financieros y de Banca Minorista Internacional | 226     | 515   | -56.1% | 591     | 979   | -39.6% |
| Soluciones de Banca Global e Inversionistas              | (67)    | 274   | n/s    | (604)   | 414   | n/s    |
| Empresas Principales                                     | 219     | 1,145 | -80.9% | 266     | 1,983 | -86.6% |
| Centro corporativo                                       | (1,483) | (91)  | n/s    | (1,856) | (243) | n/s    |
| Grupo  | (1,264) | 1,054 | n/s    | (1,590) | 1,740 | n/s    |



## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

|   | 30.06.2020       | 30.06.2020       |
|---|------------------|------------------|
| Depósitos en Bancos centrales   | 144,417          | 102,311          |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados                   | 419,147          | 385,739          |
| Derivados de cobertura  | 21,845           | 16,837           |
| Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral | 55,606           | 53,256           |
| Inversiones al costo amortizado   | 14,877           | 12,489           |
| Vencimiento de bancos al costo amortizado   | 55,292           | 56,366           |
| Préstamos a clientes a costo amortizado   | 458,500          | 450,244          |
| Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés | 470              | 401              |
| Inversión de actividades de seguros.  | 163,219          | 164,938          |
| Activos fiscales  | 5,052            | 5,779            |
| Otros activos   | 77,196           | 68,045           |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                                    | 3,788            | 4,507            |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación                  | 106              | 112              |
| Activos tangibles e intangibles   | 29,812           | 30,652           |
| Crédito Mercantil   | 4,045            | 4,627            |
| <b>Total</b>  | <b>1,453,372</b> | <b>1,356,303</b> |

|   | 30.06.2020       | 30.06.2020       |
|---|------------------|------------------|
| Depósitos de los bancos centrales   | 2,980            | 4,097            |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados                   | 405,113          | 364,129          |
| Derivados de cobertura  | 12,705           | 10,212           |
| Valores de deuda emitidos   | 136,261          | 125,168          |
| Depósitos de los bancos   | 121,542          | 107,929          |
| Depósitos del cliente   | 444,470          | 418,612          |
| Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés | 8,629            | 6,671            |
| Pasivos fiscales  | 1,239            | 1,409            |
| Otros pasivos   | 94,115           | 85,062           |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta                                    | 928              | 1,333            |
| Pasivos relacionados con contratos de seguro                                      | 140,701          | 144,259          |
| Provisiones   | 4,348            | 4,387            |
| Deudas subordinadas   | 14,662           | 14,465           |
| <b>Total de Pasivos</b>   | <b>1,387,693</b> | <b>1,287,733</b> |
| <b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>  |                  |                  |
| <b>Patrimonio de Accionistas, Participación controladora</b>                      |                  |                  |
| Acciones comunes emitidas y reservas de capital                                   | 30,115           | 31,102           |
| Ganancias retenidas*  | 32,457           | 29,558           |
| Ingresos netos*   | (1,590)          | 3,248            |
| <b>Subtotal</b>   | <b>60,982</b>    | <b>63,908</b>    |
| Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas                                    | (323)            | (381)            |
| <b>Subtotal patrimonio de accionistas, participación controladora</b>             | <b>60,659</b>    | <b>63,527</b>    |
| Participaciones no controladoras  | 5,020            | 5,043            |
| <b>Capital total</b>  | <b>65,679</b>    | <b>68,570</b>    |
| <b>Total</b>  | <b>1,453,372</b> | <b>1,356,303</b> |



## 10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

**1 – La información financiera presentada con respecto al T2 y S1 de 2020 fue examinada por el Consejo de Administración el 31 de julio de 2020 y ha sido preparada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Los procedimientos de revisión limitada llevados a cabo por los auditores legales están en curso en los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de junio de 2020.**

### **2 - Ingresos bancarios netos**

El ingreso bancario neto de los pilares se define en la página 43 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale. Los términos "Ingresos" o "Ingresos bancarios netos" se usan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada de los ingresos bancarios netos de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

### **3 - Gastos operativos**

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" tal como se presentan en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2019 (páginas 423 y siguientes del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale). El término "costos" también se utiliza para referirse a los gastos operativos.

La relación costo / ingresos se define en la página 43 del documento de registro universal 2020 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 financiero para proporcionar una idea más económica de los costos realmente atribuibles a la actividad durante el período analizado.

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

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



| T2 20 (en millones de Euros)          | Gastos operativos | Costo neto de riesgo | Ganancias o pérdidas netas de otros activos | Pérdidas por deterioro en Crédito Mercantil | Impuesto sobre la renta | Ingresos Netos del Grupo | Negocio            |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|---|---|-------------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Reportado</b>                      | <b>(3,860)</b>    | <b>(1,279)</b>       | <b>4</b>                                    | <b>(684)</b>                                | <b>(658)</b>            | <b>(1,264)</b>           |                    |
| (+) Linealización IFRIC 21            | (124)             |                      |   |   | 58                      | (62)                     |                    |
| (-) Deterioro del Crédito Mercantil * |                   |                      |   | (684)                                       |                         | (684)                    | Centro Corporativo |
| (-) DTA impedimento *                 |                   |                      |   |   | (650)                   | (650)                    | Centro Corporativo |
| <b>Subyacente</b>                     | <b>(3,984)</b>    | <b>(1,279)</b>       | <b>4</b>                                    | <b>0</b>                                    | <b>50</b>               | <b>8</b>                 |                    |

| S1 20 (en millones de Euros)         | Gastos operativos | Costo neto de riesgo | Ganancias o pérdidas netas de otros activos | Pérdidas por deterioro en Crédito Mercantil | Impuesto sobre la renta | Ingresos Netos del Grupo | Negocio            |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------|---|---|-------------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Reportado</b>                     | <b>(8,538)</b>    | <b>(2,099)</b>       | <b>84</b>                                   | <b>(684)</b>                                | <b>(612)</b>            | <b>(1,590)</b>           |                    |
| (+) Linealización IFRIC 21           | 353               |                      |   |   | (166)                   | 179                      |                    |
| (-) Plan de reenfoque grupal*        |                   |                      | (77)  |   | 0                       | (77)                     | Centro Corporativo |
| (-) Deterioro del Crédito Mercantil* |                   |                      |   | (684)                                       |                         | (684)                    | Centro Corporativo |
| (-) DTA impedimento *                |                   |                      |   |   | (650)                   | (650)                    | Centro Corporativo |
| <b>Subyacente</b>                    | <b>(8,185)</b>    | <b>(2,099)</b>       | <b>161</b>                                  | <b>0</b>                                    | <b>(128)</b>            | <b>0</b>                 |                    |

| TT219(en millones de Euros)    | Gastos operativos | Costo neto de riesgo | Ganancias o pérdidas netas de otros activos | Ingresos Netos del Grupo | Negocio                          |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|---|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Reportado</b>               | <b>(4,270)</b>    | <b>(314)</b>         | <b>(80)</b>                                 | <b>1,054</b>             |                                  |
| (+) Linealización IFRIC 21     | (138)             |                      |   | (101)                    |                                  |
| (-) Provisión para disputas *  | (256)             |                      |   | (192)                    | GBIS(EUR-227m)/<br>IBFS(EUR-29m) |
| (-) Plan de reenfoque grupal * |                   | (18)                 | (84)  | (102)                    | Centro Corporativo               |
| <b>Subyacente</b>              | <b>(4,152)</b>    | <b>(296)</b>         | <b>4</b>                                    | <b>1,247</b>             |                                  |

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

(\*) partida excepcional



## 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 45 y 574 del Documento de registro de Societe Generale 2020. 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)       | T2 20   | T2 19   | S1 20   | S1 19   |
|---|------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Banca Minorista Francesa</b>                                 | Costo neto de riesgo         | 442     | 129     | 691     | 223     |
|   | Préstamos brutos pendientes  | 207,517 | 192,896 | 204,328 | 192,159 |
|   | <b>Costo de riesgo en pb</b> | 85      | 27      | 68      | 23      |
| <b>Servicios Financieros y de Banca Minorista Internacional</b> | Costo neto de riesgo         | 418     | 133     | 647     | 261     |
|   | Préstamos brutos pendientes  | 133,475 | 139,634 | 134,941 | 134,747 |
|   | <b>Costo de riesgo en pb</b> | 125     | 38      | 96      | 39      |
| <b>Banca Global y Soluciones de Inversionista</b>               | Costo neto de riesgo         | 419     | 33      | 761     | 75      |
|   | Préstamos brutos pendientes  | 175,673 | 164,162 | 166,868 | 164,512 |
|   | <b>Costo de riesgo en pb</b> | 95      | 8       | 91      | 9       |
| <b>Centro corporativo</b>                                       | Costo neto de riesgo         | 0       | 19      | 0       | 19      |
|   | Préstamos brutos pendientes  | 10,292  | 8,705   | 10,001  | 8,977   |
|   | <b>Costo de riesgo en pb</b> | 3       | 86      | 3       | 42      |
| <b>Grupo Societe Generale</b>                                   | Costo neto de riesgo         | 1,279   | 314     | 2,099   | 578     |
|   | Préstamos brutos pendientes  | 526,958 | 505,397 | 516,138 | 500,395 |
|   | <b>Costo de riesgo en pb</b> | 97      | 25      | 81      | 23      |

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 las garantías otorgadas. 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 patrimonio) y ROTE (Retorno sobre patrimonio tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 45 y 46 del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar el rendimiento del patrimonio de Societe Generale y el rendimiento del 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 46 del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale.

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 sobre pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, intereses pagados a tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin vencimiento, amortizaciones de primas de emisión" y "sin realizar 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 siguiente tabla:

### Cálculo ROTE: metodología de cálculo

| Fin del periodo  | T2 20            | T2 19            | S1 20            | S1 19            |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Capital contable Participación grupal</b>   | <b>60,659</b>    | <b>62,492</b>    | <b>60,659</b>    | <b>62,492</b>    |
|  | (8,159)<br>(283) | (9,861)<br>(278) | (8,159)<br>(283) | (9,861)<br>(280) |
| Pagarés súper subordinados   |                  |                  |                  |                  |
| Pagarés subordinados perpetuos   |                  |                  |                  |                  |
| Intereses netos de impuestos pagaderos a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión | 20               | (39)             | 20               | (39)             |
| OCI excluyendo reservas de conversión  | (834)            | (636)            | (834)            | (636)            |
| Provisión de dividendos  |                  | (717)            |                  | (717)            |
| <b>ROE capital de fin de período</b>   | <b>51,403</b>    | <b>50,959</b>    | <b>51,403</b>    | <b>50,959</b>    |
| <b>ROE promedio de capital</b>   | <b>52,388</b>    | <b>50,250</b>    | <b>52,830</b>    | <b>49,842</b>    |
| Promedio de Crédito Mercantil  | (4,270)          | (4,541)          | (4,416)          | (4,619)          |
| Activos intangibles promedio   | (2,417)          | (2,194)          | (2,393)          | (2,194)          |
| <b>Capital ROTE promedio</b>   | <b>45,701</b>    | <b>43,515</b>    | <b>46,021</b>    | <b>43,029</b>    |
| <b>Ingresos netos del Grupo (a)</b>  | <b>(1,264)</b>   | <b>1,054</b>     | <b>(1,590)</b>   | <b>1,740</b>     |
| <b>Ingreso neto del Grupo Subyacente (b)</b>   | <b>8</b>         | <b>1,247</b>     | <b>0</b>         | <b>2,332</b>     |
| Interés en pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos (c)   | (161)            | (192)            | (320)            | (357)            |
| Cancelación del deterioro del crédito mercantil (d)  | 684              | 41               | 684              | 108              |
| <b>Ingresos netos del Grupo ajustado (e) = (a) +(c) +(d)</b>   | <b>(741)</b>     | <b>903</b>       | <b>(1,227)</b>   | <b>1,491</b>     |
| <b>Ingresos netos ajustados del Grupo subyacente (f) = (b) +(c)</b>  | <b>(153)</b>     | <b>1,056</b>     | <b>(321)</b>     | <b>1,975</b>     |
| <b>ROTE promedio de capital (g)</b>  | <b>45,701</b>    | <b>43,515</b>    | <b>46,021</b>    | <b>43,029</b>    |
| ROTE [trimestre: (4* e / g), 12M: (e / g)]   | -6.5%            | 8.3%             | -5.3%            | 6.9%             |
| <b>Promedio de capital (subyacente) (h)</b>  | <b>46,973</b>    | <b>43,612</b>    | <b>47,611</b>    | <b>43,325</b>    |
| ROTA subyacente [trimestre: (4* f / h), 12M: (f / h)]  | -1.3%            | 9.7%             | -1.3%            | 9.1%             |



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

| En millones de Euros                                     | T2-20  | T2-19  | Cambios | S1-20  | S1-19  | Cambios |
|--|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
| Banca Minorista Francesa                                 | 11,460 | 11,306 | +1.4%   | 11,321 | 11,281 | +0.4%   |
| Servicios Financieros y de Banca Minorista Internacional | 10,820 | 11,051 | -2.1%   | 10,708 | 11,336 | -5.5%   |
| Banca Global y Soluciones al Inversionista               | 14,453 | 15,543 | -7.0%   | 14,024 | 16,064 | -12.7%  |
| Negocios principales                                     | 36,733 | 37,900 | -3.1%   | 36,053 | 38,681 | -6.8%   |
| Centro corporativo                                       | 15,655 | 12,350 | +26.8%  | 16,777 | 11,162 | +50.3%  |
| Grupo  | 52,388 | 50,250 | +4.3%   | 52,830 | 49,842 | +6.0%   |

### 8 - Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 48 del Documento de registro de 2020 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación:

| Fin del Periodo  | S1 20          | T1 20          | 2019           | S1 19          |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Participación controladora patrimonio de accionistas   | 60,659         | 62,580         | 63,527         | 62,492         |
| Pagarés súper subordinados   | (8,159)        | (8,258)        | (9,501)        | (9,861)        |
| Pagarés subordinados perpetuos   | (283)          | (288)          | (283)          | (280)          |
| Intereses netos de impuestos a pagar a tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, intereses pagados a tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión | 20             | 1              | 4              | (39)           |
| Valor contable de acciones propias en cartera de negociación   | 335            | 381            | 375            | 431            |
| <b>Valor liquidativo</b>   | <b>52,572</b>  | <b>54,416</b>  | <b>54,122</b>  | <b>52,743</b>  |
| Crédito Mercantil  | (3,928)        | (4,611)        | (4,510)        | (4,548)        |
| Activos Intangibles  | (2,458)        | (2,376)        | (2,362)        | (2,226)        |
| <b>Valor de activo tangible neto</b>   | <b>46,186</b>  | <b>47,429</b>  | <b>47,250</b>  | <b>45,969</b>  |
| <b>Número de acciones utilizadas para calcular NAPS **</b>   | <b>851,133</b> | <b>851,133</b> | <b>849,665</b> | <b>844,026</b> |
| <b>Valor liquidativo por acción</b>  | <b>61.8</b>    | <b>63.9</b>    | <b>63.7</b>    | <b>62.5</b>    |
| <b>Valor de activo tangible neto por acción</b>  | <b>54.3</b>    | <b>55.7</b>    | <b>55.6</b>    | <b>54.5</b>    |

\*\* El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2020, excluyendo acciones propias y recompras, pero incluyendo las acciones comerciales mantenidas por el Grupo.

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



## 9 - Cálculo de ganancias por acción (EPS)

El EPS publicado por Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas definidas por la norma IAS 33 (consulte la página 47 del Documento de registro de Societe Generale 2020). Las correcciones realizadas a los ingresos netos del Grupo para calcular EPS corresponden a las reformulaciones realizadas para el cálculo de ROE y ROTE. Como se especifica en la página 47 del Documento de Registro Universal 2020 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)   | S1 20          | T1 20          | 2019           | S1 19          |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Acciones existentes</b>  | 853,371        | 853,371        | 834,062        | 821,189        |
| <b>Deducciones</b>  |                |                |                |                |
| Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal | 2,728          | 2,972          | 4,011          | 4,214          |
| Otras acciones propias y acciones propias   |                |                | 149            | 249            |
| <b>Número de acciones utilizadas para calcular EPS**</b>  | <b>850,643</b> | <b>850,399</b> | <b>829,902</b> | <b>816,726</b> |
| <b>Ingresos netos del Grupo</b>   | <b>(1,590)</b> | <b>(326)</b>   | <b>3,248</b>   | <b>1,740</b>   |
| Interés en pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos                                      | (320)          | (159)          | (715)          | (357)          |
| Beneficio neto de impuestos sobre recompras parciales   |                |                |                |                |
| <b>Utilidad neta ajustada del Grupo</b>   | <b>(1,910)</b> | <b>(485)</b>   | <b>2,533</b>   | <b>1,383</b>   |
| <b>EPS (en Euros)</b>   | <b>-2.25</b>   | <b>-0.57</b>   | <b>3.05</b>    | <b>1.69</b>    |
| <b>EPS subyacente* (en Euros)</b>   | <b>-0.38</b>   | <b>-0.07</b>   | <b>4.03</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 junio de 2020, excluidas las acciones de tesorería y las recompras, pero incluidas las acciones comerciales mantenidas por el Grupo.

**10 - El capital de Capital Ordinario Nivel 1 del Grupo Societe Generale** se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables. Las razones de solvencia totalmente cargadas se presentan proforma para las ganancias actuales, netas de dividendos, para el año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a índices por etapas, 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.





Tabla de cambio en la relación CET1 en el trimestre

|   |              |
|---|--------------|
| <b>En pb</b>  |              |
| <b>CET1 a 31/3/2020</b>   | <b>12.6%</b> |
| <b>Evolución de fondos propios</b>  | <b>-7bp</b>  |
| <b>Cambio de RWA orgánicos * de los cuales</b>  | <b>-15bp</b> |
| RWA de empresas   | +2bp         |
| Parte no garantizada de préstamos garantizados por el estado  | -4bp         |
| Valoración de la migración  | -8bp         |
| Disminución de líneas de crédito corporativas   | -5bp         |
| <b>Factor de apoyo a las PYME</b>   | <b>+14bp</b> |
| <b>Efecto del período de espera en préstamos garantizados por el Estado<br/>(basado en el supuesto de una tasa de garantía de préstamo final de aproximadamente el 90%)</b> | <b>-27bp</b> |
| <b>Solución rápida BCE de la cual</b>   | <b>+12bp</b> |
| Multiplificador VaR / sVaR  | +7bp         |
| Provisión transitoria de PVA  | +5bp         |
| <b>CET1 a 30/06/2020</b>  | <b>12.3%</b> |
| Fases de la IFRS9   | +20bp        |
| <b>CET1 al 30/06/2020, incluida la fase de IFRS9</b>  | <b>12,5%</b> |



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 "Investor".

---

## Societe Generale

Societe Generale es uno de los principales grupos europeos de Servicios Financieros. Basado en un modelo bancario diversificado e integrado, el Grupo combina solidez financiera y experiencia comprobada en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible. Comprometidos con las transformaciones positivas de las sociedades y economías del mundo, Societe Generale y sus equipos buscan construir, día tras día, junto con sus clientes, un futuro mejor y sostenible a través de soluciones financieras responsables e innovadoras.

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 138,000 miembros del personal en 62 países y apoya diariamente a 29 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;
- **Banca Minorista Internacional**, Seguros y Servicios Financieros Para Empresas, con redes en África, Rusia, Europa central y oriental y empresas especializadas que son líderes en sus mercados;
- **Banca Global y Soluciones de Inversionista**, que ofrece experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integradas.

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

---

Para obtener más información, puede seguirnos en Twitter @societegenerale 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: 5571620114- 5518104232, 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, 21 DE AGOSTO DE 2020

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA  
[silviatraducciones@hotmail.com](mailto:silviatraducciones@hotmail.com)

30.06.2020 | **Estados Financieros Consolidados**



(Cifras no auditadas).

# CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

---

|  |          |
|--|----------|
| <b>1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</b> .....   | <b>1</b> |
| BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS .....  | 1        |
| BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS .....  | 2        |
| ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS .....  | 3        |
| ESTADO DE INGRESOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS .....                        | 4        |
| CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS .....  | 5        |
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....  | 6        |
| <b>2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</b> .....   | <b>7</b> |
| NOTA 1 - PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS .....   | 7        |
| NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN .....   | 18       |
| NOTA 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN .....  | 18       |
| NOTA 2.2 - CREDITO MERCANTIL .....   | 19       |
| NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....  | 24       |
| NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS .....      | 24       |
| NOTA 3.2 - DERIVADOS FINANCIEROS .....   | 27       |
| NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES .....           | 30       |
| NOTA 3.4 - VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE .....            | 31       |
| NOTA 3.5 - PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y VALORES A COSTO AMORTIZADO .....                            | 40       |
| NOTA 3.6 - DEUDAS .....  | 42       |
| NOTA 3.7 - INGRESOS Y GASTOS DE INTERÉS .....  | 43       |
| NOTA 3.8 - DETERIORO Y DISPOSICIONES .....   | 44       |
| NOTA 3.9 - VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO .....           | 51       |
| NOTA 4 - OTRAS ACTIVIDADES .....   | 52       |
| NOTA 4.1 - HONORARIOS INGRESOS Y GASTOS .....  | 52       |
| NOTA 4.2 - INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES .....  | 53       |
| NOTA 4.3 - ACTIVIDADES DE SEGURO .....   | 54       |
| NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS .....   | 59       |
| NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS .....  | 60       |
| NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA .....   | 63       |
| NOTA 7 - ACCIONISTAS .....   | 66       |
| NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS EMITIDOS POR EL GRUPO .....           | 66       |
| NOTA 7.2 - GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS .....   | 68       |
| NOTA 8 - DIVULGACIONES ADICIONALES .....   | 69       |
| NOTA 8.1 - INFORME POR SEGMENTO .....  | 69       |
| NOTA 8.2 - OTROS GASTOS OPERACIONALES .....  | 73       |
| NOTA 8.3 - PROVISIONES .....   | 74       |
| NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIO .....   | 75       |
| NOTA 10 - GESTIÓN DE RIESGOS VINCULADA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....                              | 81       |
| NOTA 10.1 - EXPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO .....  | 81       |
| NOTA 10.2 - DETERIORO .....  | 86       |
| NOTA 10.3 - ANÁLISIS DE LAS CANTIDADES PENDIENTES BRUTAS Y PROVISIONES PARA EL RIESGO DE CRÉDITO ..... | 87       |



# 1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

| <i>(En millones de Euros)</i>   |                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo, depositado en bancos centrales  |                      | 144,417           | 102,311           |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados                   | Notas 3.1, 3.2 y 3.4 | 419,147           | 385,739           |
| Derivados de cobertura  | Notas 3.2 y 3.4      | 21,845            | 16,837            |
| Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral         | Notas 3.3 y 3.4      | 55,606            | 53,256            |
| Valores al costo amortizado   | Notas 3.5, 3.8 y 3.9 | 14,877            | 12,489            |
| Vencimiento de bancos al costo amortizado   | Notas 3.5, 3.8 y 3.9 | 55,292            | 56,366            |
| Préstamos a clientes a costo amortizado   | Notas 3.5, 3.8 y 3.9 | 458,500           | 450,244           |
| Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés |                      | 470               | 401               |
| Inversiones de compañías de seguros.  | Nota 4.3             | 163,219           | 164,938           |
| Activos fiscales  | Nota 6               | 5,052             | 5,779             |
| Otros activos   | Nota 4.4             | 77,196            | 68,045            |
| Activos no corrientes en venta  |                      | 3,788             | 4,507             |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación                  |                      | 106               | 112               |
| Inmovilizado material e inmaterial  |                      | 29,812            | 30,652            |
| Crédito Mercantil   | Nota 2.2             | 4,045             | 4,627             |
| <b>Total</b>  |                      | <b>1,453,372</b>  | <b>1,356,303</b>  |



# BALANCE GENERAL CONSOLIDADO – PASIVOS

| <i>(En millones de euros)</i>   |                         | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de los bancos centrales   |                         | 2,980             | 4,097             |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados                   | Notas 3.1,<br>3.2 y 3.4 | 405,113           | 364,129           |
| Derivados de cobertura  | Notas 3.2 y 3.4         | 12,705            | 10,212            |
| Valores de deuda emitidos   | Notas 3.6 y 3.9         | 136,261           | 125,168           |
| Depósitos de los bancos   | Notas 3.6 y 3.9         | 121,542           | 107,929           |
| Depósitos del cliente   | Notas 3.6 y 3.9         | 444,470           | 418,612           |
| Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés |                         | 8,629             | 6,671             |
| Impuestos por pagar   | Nota 6                  | 1,239             | 1,409             |
| Otros pasivos   | Nota 4.4                | 94,115            | 85,062            |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta                                    |                         | 928               | 1,333             |
| Pasivos relacionados con contratos de seguro                                      | Nota 4.3                | 140,701           | 144,259           |
| Provisiones   | Nota 8.3                | 4,348             | 4,387             |
| Deudas subordinadas   | Nota 3.9                | 14,662            | 14,465            |
| <b>Total pasivos</b>  |                         | <b>1,387,693</b>  | <b>1,287,733</b>  |
| <b>Capital</b>  |                         |                   |                   |
| <b>Capital contable, participación controladora</b>                               |                         |                   |                   |
| Acciones comunes emitidas y reservas de capital                                   |                         | 22,084            | 21,969            |
| Otros instrumentos de capital   |                         | 8,031             | 9,133             |
| Utilidades retenidas  |                         | 32,457            | 29,558            |
| Ingresos netos  |                         | (1,590)           | 3,248             |
| <b>Subtotal</b>   |                         | <b>60,982</b>     | <b>63,908</b>     |
| Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas                         |                         | (323)             | (381)             |
| <b>Subtotal patrimonio, participación controladora</b>                            |                         | <b>60,659</b>     | <b>63,527</b>     |
| Capital no controlado   |                         | 5,020             | 5,043             |
| <b>Total Capital</b>  |                         | <b>65,679</b>     | <b>68,570</b>     |
| <b>Total pasivo y capital</b>   |                         | <b>1,453,372</b>  | <b>1,356,303</b>  |



# ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

| ( En millones de euros )   |          | 1er<br>semestre<br>del 2020 | 2019          | 1er<br>semestre<br>del 2019 |
|--|----------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|
| Intereses e ingresos similares   | Nota 3.7 | 10,833                      | 23,712        | 11,858                      |
| Intereses y gastos similares   | Nota 3.7 | (5,366)                     | (12,527)      | (6,288)                     |
| Ingresos por comisiones  | Nota 4.1 | 4,290                       | 9,068         | 4,534                       |
| Gastos de comisiones   | Nota 4.1 | (1,917)                     | (3,811)       | (1,865)                     |
| Ganancias y pérdidas netas en transacciones financieras  |          | 779                         | 4,460         | 2,388                       |
| <i>de los cuales, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>           |          | 765                         | 4,343         | 2,289                       |
| <i>de los cuales, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral</i> |          | 25                          | 119           | 101                         |
| <i>de los cuales, ganancias y pérdidas netas por la baja en cuentas de instrumentos financieros al costo amortizado</i>            |          | (11)                        | (2)           | (2)                         |
| Ingresos netos de actividades de seguros.  | Nota 4.3 | 1,038                       | 1,925         | 898                         |
| Ingresos de otras actividades.   | Nota 4.2 | 5,403                       | 11,629        | 5,632                       |
| Gastos de otras actividades.   | Nota 4.2 | (4,594)                     | (9,785)       | (4,682)                     |
| <b>Ingresos bancarios netos</b>  |          | <b>10,466</b>               | <b>24,671</b> | <b>12,475</b>               |
| Gastos de personal   | Nota 5   | (4,497)                     | (9,955)       | (5,091)                     |
| Otros gastos operacionales   | Nota 8.2 | (3,294)                     | (6,285)       | (3,243)                     |
| Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles y derechos de uso                                  |          | (747)                       | (1,487)       | (725)                       |
| <b>Ingresos operativos brutos</b>  |          | <b>1,928</b>                | <b>6,944</b>  | <b>3,416</b>                |
| Costo del riesgo   | Nota 3.8 | (2,099)                     | (1,278)       | (578)                       |
| <b>Ingresos de operación</b>   |          | <b>(171)</b>                | <b>5,666</b>  | <b>2,838</b>                |
| Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación  |          | 5                           | (129)         | 15                          |
| Ingresos / gastos netos de otros activos   |          | 84                          | (327)         | (131)                       |
| Ajustes de valor en Crédito Mercantil  | Nota 2.2 | (684)                       | -             | -                           |
| <b>Utilidadantes de impuestos</b>  |          | <b>(766)</b>                | <b>5,210</b>  | <b>2,722</b>                |
| Impuesto sobre la renta  | Nota 6   | (612)                       | (1,264)       | (645)                       |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>   |          | <b>(1,378)</b>              | <b>3,946</b>  | <b>2,077</b>                |
| Interés minoritario  |          | 212                         | 698           | 337                         |
| <b>Utilidad neta, participación controladora</b>   |          | <b>(1,590)</b>              | <b>3,248</b>  | <b>1,740</b>                |
| Utilidad por acción ordinaria  | Nota 7.2 | (2.25)                      | 3.05          | 1.69                        |
| Utilidades diluidas por acción ordinaria   | Nota 7.2 | (2.25)                      | 3.05          | 1.69                        |



# ESTADO DE INGRESOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

| <i>(En millones de euros)</i>  | <b>1er<br/>semestre<br/>de 2020</b> | <b>2019</b>  | <b>1er<br/>semestre de<br/>2019</b> |
|--|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|
| <b>Utilidad neta consolidada</b>   | <b>(1,378)</b>                      | <b>3,946</b> | <b>2,077</b>                        |
| <b>Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que serán reclasificadas posteriormente en ingresos</b>      | <b>(449)</b>                        | <b>844</b>   | <b>532</b>                          |
| Diferencias de conversión <sup>(1)</sup>   | (708)                               | 563          | 195                                 |
| Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral                     | 23                                  | (28)         | 43                                  |
| <i>Diferencias de revaluación para el período</i>  | 47                                  | 48           | 99                                  |
| <i>Reclasificado en ingresos</i>   | (24)                                | (76)         | (56)                                |
| Revaluación de activos financieros disponibles para la venta   | 70                                  | 188          | 256                                 |
| <i>Diferencias de revaluación para el período</i>  | 71                                  | 190          | 239                                 |
| <i>Reclasificado en ingresos</i>   | (1)                                 | (2)          | 17                                  |
| Revalorización de derivados de cobertura   | 216                                 | 153          | 116                                 |
| <i>Diferencias de revaluación del período</i>  | 206                                 | 195          | 121                                 |
| <i>Reclasificado en ingresos</i>   | 10                                  | (42)         | (5)                                 |
| Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación        | -                                   | 1            | -                                   |
| Impuesto relacionado   | (50)                                | (33)         | (78)                                |
| <b>Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no serán reclasificadas posteriormente en ingresos</b>   | <b>403</b>                          | <b>(160)</b> | <b>(118)</b>                        |
| Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos   | (48)                                | (32)         | (144)                               |
| Revalorización del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 570                                 | (121)        | 46                                  |
| Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral                | 16                                  | (48)         | (48)                                |
| Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación        | -                                   | 3            | (1)                                 |
| Impuesto relacionado   | (135)                               | 38           | 29                                  |
| <b>Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas</b>   | <b>(46)</b>                         | <b>684</b>   | <b>414</b>                          |
| <b>Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas</b>   | <b>(1,424)</b>                      | <b>4,630</b> | <b>2,491</b>                        |
| <i>de los cuales, participación controladora</i>   | <i>(1,532)</i>                      | <i>3,903</i> | <i>2,133</i>                        |
| <i>de lo contrario participaciones no controladoras</i>  | <i>108</i>                          | <i>727</i>   | <i>358</i>                          |

(1) (1) Las diferencias de conversión del Grupo de EUR -598 millones están relacionadas principalmente con la apreciación del euro frente al dólar estadounidense (EUR -197 millones) y frente al rublo ruso (EUR -137 millones). Las diferencias de conversión atribuibles a las participaciones no controladoras ascendieron a EUR -110 millones.





# CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

## Participación en el capital de los accionistas del Grupo

| (En millones de Euros)   | Acciones comunes emitidas y reservas de capital | Otros instrumentos de patrimonio | Utilidades retenidas | Utilidad neta, participación controladora | Ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas | Total          | Capital no controlado | Capital total consolidado de accionistas |
|--|---|----------------------------------|----------------------|---|--|----------------|-----------------------|--|
| <b>A 1 de enero de 2019</b>  | <b>20,746</b>                                   | <b>9,110</b>                     | <b>32,199</b>        | <b>-</b>                                  | <b>(1,029)</b>                                 | <b>61,026</b>  | <b>4,783</b>          | <b>65,809</b>                            |
| Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio                | 889   | 490                              | (311)                | -   | -  | 1,068          | (33)                  | 1,035                                    |
| Eliminación de acciones de tesorería   | 95  | -                                | (77)                 | -   | -  | 18             | -                     | 18                                       |
| Componente de capital de los planes de pago basados en acciones  | 24  | -                                | -                    | -   | -  | 24             | -                     | 24                                       |
| Dividendos pagados en la primera mitad del 2019 (ver Nota 7.2)   | -   | -                                | (1,770)              | -   | -  | (1,770)        | (373)                 | (2,143)                                  |
| Efecto de cambios en el alcance de consolidación   | -   | -                                | (1)                  | -   | -  | (1)            | (8)                   | (9)                                      |
| <b>Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas</b>                                       | <b>1,008</b>                                    | <b>490</b>                       | <b>(2,159)</b>       | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                       | <b>(661)</b>   | <b>(414)</b>          | <b>(1,075)</b>                           |
| 1er semestre de 2019 Ingresos netos del período  | -   | -                                | -                    | 1,740                                     | -  | 1,740          | 337                   | 2,077                                    |
| Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas   | -   | -                                | -                    | -   | 386  | 386            | 21                    | 407                                      |
| Otros cambios  | -   | (1)                              | 2                    | -   | -  | 1              | -                     | 1  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>  | <b>(1)</b>                       | <b>2</b>             | <b>1,740</b>                              | <b>386</b>                                     | <b>2,127</b>   | <b>358</b>            | <b>2,485</b>                             |
| <b>Al 30 de junio de 2019</b>  | <b>21,754</b>                                   | <b>9,599</b>                     | <b>30,042</b>        | <b>1,740</b>                              | <b>(643)</b>                                   | <b>62,492</b>  | <b>4,727</b>          | <b>67,219</b>                            |
| Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio                | 122   | (467)                            | (420)                | -   | -  | (765)          | -                     | (765)                                    |
| Eliminación de acciones de tesorería   | 57  | -                                | -                    | -   | -  | 57             | -                     | 57                                       |
| Componente de capital de los planes de pago basados en acciones  | 36  | -                                | -                    | -   | -  | 36             | -                     | 36                                       |
| 2do semestre de 2019 dividendos pagados  | -   | -                                | -                    | -   | -  | -              | (6)                   | (6)                                      |
| Efecto de cambios en el alcance de consolidación   | -   | -                                | (9)                  | -   | -  | (9)            | (48)                  | (57)                                     |
| <b>Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas</b>                                       | <b>215</b>                                      | <b>(467)</b>                     | <b>(429)</b>         | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                       | <b>(681)</b>   | <b>(54)</b>           | <b>(735)</b>                             |
| 2do semestre de 2019 Ingresos netos del período  | -   | -                                | -                    | 1,508                                     | -  | 1,508          | 361                   | 1,869                                    |
| Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas   | -   | -                                | -                    | -   | 262  | 262            | 10                    | 272                                      |
| Otros cambios  | -   | 1                                | (55)                 | -   | -  | (54)           | (1)                   | (55)                                     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>  | <b>1</b>                         | <b>(55)</b>          | <b>1,508</b>                              | <b>262</b>                                     | <b>1,716</b>   | <b>370</b>            | <b>2,086</b>                             |
| <b>A 31 de diciembre de 2019</b>   | <b>21,969</b>                                   | <b>9,133</b>                     | <b>29,558</b>        | <b>3,248</b>                              | <b>(381)</b>                                   | <b>63,527</b>  | <b>5,043</b>          | <b>68,570</b>                            |
| Asignación a ganancias retenidas   | 6   | -                                | 3,229                | (3,248)                                   | 13   | -              | -                     | -  |
| <b>A 1 de enero de 2020</b>  | <b>21,975</b>                                   | <b>9,133</b>                     | <b>32,787</b>        | <b>-</b>                                  | <b>(368)</b>                                   | <b>63,527</b>  | <b>5,043</b>          | <b>68,570</b>                            |
| Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio (ver Nota 7.1) | -   | (1,102)                          | (340)                | -   | -  | (1,442)        | (33)                  | (1,475)                                  |
| Eliminación de acciones propias (ver Nota 7.1)   | 91  | -                                | (59)                 | -   | -  | 32             | -                     | 32                                       |
| Componente de capital de los planes de pago basados en acciones  | 18  | -                                | -                    | -   | -  | 18             | -                     | 18                                       |
| 1er semestre de 2020 dividendos pagados (ver Nota 7.2)   | -   | -                                | -                    | -   | -  | -              | (79)                  | (79)                                     |
| Efecto de los cambios en el alcance de consolidación (ver Nota 7.1)  | -   | -                                | 91                   | -   | -  | 91             | (13)                  | 78                                       |
| <b>Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas</b>                                       | <b>109</b>                                      | <b>(1,102)</b>                   | <b>(308)</b>         | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                       | <b>(1,301)</b> | <b>(125)</b>          | <b>(1,426)</b>                           |
| 1er semestre de 2020 Ingresos netos del período  | -   | -                                | -                    | (1,590)                                   | -  | (1,590)        | 212                   | (1,378)                                  |
| Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas   | -   | -                                | -                    | -   | 45   | 45             | (110)                 | (65)                                     |
| Otros cambios  | -   | -                                | (22)                 | -   | -  | (22)           | -                     | (22)                                     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>                         | <b>(22)</b>          | <b>(1,590)</b>                            | <b>45</b>                                      | <b>(1,567)</b> | <b>102</b>            | <b>(1,465)</b>                           |
| <b>Al 30 de junio de 2020</b>  | <b>22,084</b>                                   | <b>8,031</b>                     | <b>32,457</b>        | <b>(1,590)</b>                            | <b>(323)</b>                                   | <b>60,659</b>  | <b>5,020</b>          | <b>65,679</b>                            |



# ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En millones de euros)

|  | 1er semestre del 2020 | 2019           | 1er semestre de 2019 |
|--|-----------------------|----------------|----------------------|
| <b>Utilidad neta consolidada (I)</b>   | <b>(1,378)</b>        | <b>3,946</b>   | <b>2,077</b>         |
| Gastos de amortización de activos fijos tangibles e intangibles (incluido el arrendamiento operativo)  | 2,640                 | 5,181          | 2,608                |
| Deterioro y provisiones  | 2,979                 | (3,284)        | (2,764)              |
| Utilidad / pérdida neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación  | (6)                   | 129            | (15)                 |
| Cambio en impuestos diferidos  | 232                   | 295            | 63                   |
| Ingresos netos por la venta de activos a largo plazo y filiales  | (27)                  | (84)           | (60)                 |
| Otros cambios  | (377)                 | 1,295          | (396)                |
| <b>Partidas no monetarias incluidas en la utilidad neta y otros ajustes, excluyendo la utilidad de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (II)</b> | <b>5,441</b>          | <b>3,532</b>   | <b>(564)</b>         |
| Ingresos por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados  | 5,468                 | 5,267          | (29)                 |
| Transacciones interbancarias   | 21,847                | 14,554         | (4,543)              |
| Transacciones de clientes  | 26,664                | 5,429          | 14,554               |
| Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos financieros   | (802)                 | (36,748)       | (18,403)             |
| Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos no financieros  | (2,296)               | 14,424         | 9,792                |
| <b>Aumento / disminución neta de efectivo relacionado con activos y pasivos operativos (III)</b>   | <b>50,881</b>         | <b>2,926</b>   | <b>1,371</b>         |
| <b>Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades operativas (A) = (I) + (II) + (III)</b>   | <b>54,944</b>         | <b>10,404</b>  | <b>2,884</b>         |
| Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo  | (2,607)               | 234            | 627                  |
| Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con activos fijos tangibles e intangibles  | (2,022)               | (7,210)        | (3,248)              |
| <b>Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de inversión (B)</b>  | <b>(4,629)</b>        | <b>(6,976)</b> | <b>(2,621)</b>       |
| Flujo de caja de / a accionistas   | (1,580)               | (1,219)        | (1,577)              |
| Otro flujo de caja neto que surge de actividades de financiamiento   | 1,249                 | 3,229          | 3,434                |
| <b>Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de financiamiento (C)</b>   | <b>(331)</b>          | <b>2,010</b>   | <b>1,857</b>         |
| Efecto de los cambios en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo (D)  | 222                   | 1,386          | 719                  |
| <b>Entrada (salida) neta de efectivo y equivalentes de efectivo (A) + (B) + (C) + (D)</b>  | <b>50,206</b>         | <b>6,824</b>   | <b>2,839</b>         |
| Efectivo, depositado en bancos centrales (activos)   | 102,311               | 96,585         | 96,585               |
| Depósitos de bancos centrales (pasivos)  | (4,097)               | (5,721)        | (5,721)              |
| Cuentas corrientes con bancos (ver Notas 3.5 y 4.3)  | 21,843                | 24,667         | 24,667               |
| Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (ver Nota 3.6)  | (11,577)              | (13,875)       | (13,875)             |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>   | <b>108,480</b>        | <b>101,656</b> | <b>101,656</b>       |
| Efectivo, depositados en bancos centrales (activos)  | 144,417               | 102,311        | 99,479               |
| Depósitos de bancos centrales (pasivos)  | (2,980)               | (4,097)        | (7,740)              |
| Cuentas corrientes con bancos (ver Notas 3.5 y 4.3)  | 27,266                | 21,843         | 28,381               |
| Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (ver Nota 3.6)  | (10,017)              | (11,577)       | (15,625)             |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>  | <b>158,686</b>        | <b>108,480</b> | <b>104,495</b>       |
| <b>Entrada (salida) neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>  | <b>50,206</b>         | <b>6,824</b>   | <b>2,839</b>         |



## 2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### NOTA 1 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### 1. INTRODUCCIÓN



##### **NORMAS DE CONTABILIDAD**

Los estados financieros consolidados intermedios condensados para el grupo Societe Generale ("el Grupo") para el período de seis meses que termina el 30 de junio de 2020 se prepararon y se presentan de conformidad con la IAS 34 (Norma Internacional de Contabilidad) 34 "Informes financieros intermedios". El Grupo incluye a la empresa matriz Societe Generale (incluidas las sucursales extranjeras de Societe Generale) y a todas las entidades en Francia y en el extranjero que controla directa o indirectamente (filiales y acuerdos conjuntos) o sobre las que ejerce una influencia significativa (asociadas).

Las notas deben leerse junto con los estados financieros consolidados auditados para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2019 incluidos en el Documento de Registro Universal 2020. Sin embargo, los supuestos y las estimaciones realizadas para la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados han cambiado de los utilizados en el cierre anual anterior para reflejar las incertidumbres actuales sobre las consecuencias, la duración y la magnitud de la crisis económica generada por Covid-19 pandemia. Además, como las actividades del Grupo no son estacionales ni cíclicas, sus resultados en el primer semestre no se vieron afectados por estos factores.



##### **PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

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

Las revelaciones proporcionadas en las notas a los estados financieros consolidados intermedios se relacionan con eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo durante el primer semestre de 2020. Las revelaciones provistas en estas notas se centran en información que es relevante y material para los estados financieros del Grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en que realizó sus operaciones durante el período, particularmente afectado por los efectos de la crisis de Covid-19.



##### **MONEDA DE PRESENTACIÓN**

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

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



## 2. NUEVAS NORMAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2020



Modificaciones a la IAS 39, la IFRS 7 y la IFRS 9 en el contexto de la reforma del índice de referencia de los tipos de interés (fase 1)

Modificaciones a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios"

Modificaciones a la IAS 1 y IAS 8 "Definición de material"

### ENMIENDAS A LA IAS 39, IFRS 7 Y IFRS 9 EN EL CONTEXTO DE LA REFORMA DEL ÍNDICE DE TASAS DE INTERÉS - FASE 1 (Aplicada anticipadamente por el Grupo el 31 de diciembre de 2019)

La Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) ha establecido principios para hacer que la determinación del índice de referencia de tasas de interés sea más confiable y la Junta de Estabilidad Financiera (FSB), ordenada por el G20, ha emitido recomendaciones para mejorar la transparencia, la representatividad y la confiabilidad de Estas tasas. Sobre la base de estos principios y recomendaciones, se han iniciado varias reformas para establecer y promover el uso de nuevas tasas sin riesgo durante la noche llamadas "tasa sin riesgo - RFR", cuya determinación ahora se anclará en las transacciones reales: € STR (Euro Short -Tasa de plazo) para contratos denominados en euros, SOFR (tasa de financiación garantizada durante la noche) para contratos denominados en USD, SONIA (promedio de índice de noche en libras esterlinas) para contratos denominados en libras esterlinas, etc.

El Grupo ha establecido una estructura de proyecto para monitorear los desarrollos en la reforma de IBOR de los índices de referencia de tasas de interés y anticipar las consecuencias de la transición a nuevos índices de referencia de tasas de interés. El trabajo realizado apunta, por un lado, a limitar la exposición del Grupo a los índices de referencia interbancarios actuales de tasas de interés que podrían discontinuarse a corto o mediano plazo y, por otro lado, a preparar la migración del stock pendiente de transacciones heredadas que utilizan estos puntos de referencia de tasas de interés actuales y que vencerán después de 2021.

Para monitorear de cerca los temas clave, el programa de transición se ha estructurado en 5 flujos (inteligencia de mercado, evaluación de impacto y riesgo, legal y comunicación, adopción de RFR, gestión heredada).

Para garantizar un enfoque coherente y homogéneo de la transición en todas las actividades del Grupo, se ha establecido un comité trimestral para emitir recomendaciones que reflejen la evolución del mercado y la orientación de los organismos reguladores.

Es probable que las incertidumbres sobre el momento y los métodos precisos de transición entre los puntos de referencia actuales y los nuevos, así como los posibles cambios en los instrumentos financieros que hacen referencia a los puntos de referencia actuales, tengan consecuencias en la contabilidad de cobertura y en la evaluación de los instrumentos financieros ( como resultado de la aplicación de cláusulas contractuales "Fallback" o de una renegociación del contrato).

Para limitar estas consecuencias contables, el IASB publicó, en septiembre de 2019, las enmiendas a la IAS 39, la IFRS 9 y la IFRS 7 para evitar las incertidumbres existentes antes de que la transición ponga en peligro la contabilidad de cobertura del riesgo de tasa de interés.

Estas enmiendas, adoptadas por la Unión Europea el 15 de enero de 2020, fueron aplicadas previamente por el Grupo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y, por lo tanto, han permitido mantener el tratamiento contable de las transacciones de cobertura afectadas por estas incertidumbres desde esa fecha, incluidos los vinculados a EONIA, EURIBOR y LIBOR (USD, GBP, CHF, JPY).

### PROYECTO DE ENMIENDAS A LA IAS 39, IFRS 7 Y IFRS 9 EN EL CONTEXTO DE LA REFORMA DE REFERENCIA DE TASA DE INTERÉS - FASE 2

Desde octubre de 2019 hasta febrero de 2020, el IASB dirigió su segunda fase de estudio a las consecuencias contables de las futuras modificaciones a los contratos de instrumentos financieros en el contexto de la reforma del IBOR. Los proyectos de enmiendas a la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 se publicaron en abril de 2020.



Estas enmiendas deberían permitirle al Grupo limitar el impacto en su estado financiero y reducir el costo de la transición desde un punto de vista operativo, siempre que el cambio de tasa resulte de la reforma de las referencias de tasa de interés y se lleve a cabo sobre una base económica equivalente.

Las enmiendas finalizadas deberían publicarse en la segunda mitad de 2020 con la primera fecha de solicitud el 1 de enero de 2021. Una opción anticipada en 2020 sería posible. El Grupo se reserva el derecho de usar esta opción.

Hasta la fecha, el Grupo no ha realizado ningún cambio en sus contratos financieros.

Las modificaciones descritas a continuación no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

#### **ENMIENDAS A LA IFRS 3 "COMBINACIONES DE NEGOCIOS"**

Estas enmiendas aclaran la guía de implementación de la IFRS 3 para facilitar la diferenciación entre la adquisición de un negocio y la adquisición de un grupo de activos, cuyo tratamiento contable es diferente.

#### **ENMIENDAS A LA IAS 1 Y IAS 8 "DEFINICIÓN DE MATERIAL"**

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

#### **SEGUIMIENTO DE LAS DECISIONES DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES IFRS (IFRS IC) DE 26 DE NOVIEMBRE DE 2019 RELACIONADAS CON IFRS 16**

En el primer semestre de 2019, IFRS IC recibió una pregunta sobre la determinación del período exigible que se utilizará para la contabilidad de los arrendamientos y, en particular, de los contratos extendidos automáticamente. En su reunión del 26 de noviembre de 2019, la IFRS IC concluyó que los principios y requisitos de la IFRS 16 "Arrendamientos" proporcionan una base adecuada para determinar el plazo del arrendamiento, al tiempo que indica que la evaluación de la exigibilidad del contrato debe tener en cuenta todos los aspectos económicos, aspectos del contrato y no solo las penalizaciones por terminación contractual. En consecuencia, el IFRS IC decidió no agregar el asunto a su programa de trabajo y no consideró necesario solicitar al IASB (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) una enmienda para aclarar la interpretación de la IFRS 16 al respecto.

Las aclaraciones proporcionadas por IFRS IC para respaldar su decisión han provocado debates sobre la medición del plazo de ciertos arrendamientos, en particular los arrendamientos comerciales en Francia. El Grupo ha emprendido una nueva revisión de los períodos y duraciones exigibles que se retendrán para los arrendamientos comerciales de su red de sucursales en Francia. Algunos de ellos, como se renovaban automáticamente anualmente, no dieron como resultado el 1 de enero de 2019 el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento o un activo por derecho de uso. El enfoque adoptado se basa en una diferenciación entre sucursales en función de varios criterios (ubicación, inversiones asociadas, etc.). Este estudio está en curso y continuará en la segunda mitad de 2020; luego tendrá en cuenta la actualización de la Declaración de conclusiones del ANC sobre los arrendamientos de propiedades comerciales francesas emitida el 3 de julio de 2020.

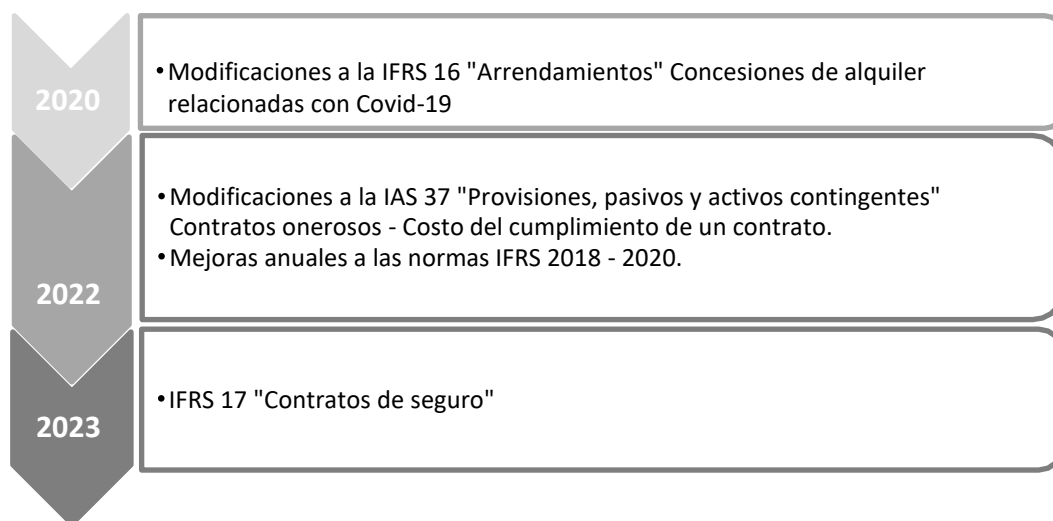
Por lo tanto, al 30 de junio de 2020, los métodos y supuestos utilizados por el Grupo para determinar el plazo de los arrendamientos de propiedades, y en particular el de los arrendamientos comerciales en Francia, permanecen sin cambios con respecto a los implementados desde la primera aplicación de la IFRS 16 en 2019. Sobre la base de los resultados de los análisis en curso, las posibles consecuencias de la decisión del IFRS IC se reflejarán en los estados financieros consolidados para finales de año.



### 3. NORMAS, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES CONTABLES QUE DEBE APLICAR EL GRUPO EN EL FUTURO

IASB publicó normas y enmiendas contables, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 30 de junio de 2020. Se requiere que se apliquen para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2021 a más tardar o en la fecha de su adopción por el Unión Europea. Por lo tanto, no fueron aplicados por el Grupo al 30 de junio de 2020.

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



#### ENMIENDAS A LA IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS" - COVID-19 CONCESIONES DE ALQUILER RELACIONADAS

Emitido por IASB el 28 de mayo de 2020.

Estas enmiendas están destinadas a otorgar a los arrendatarios que reciben desgravaciones de alquiler en el contexto de la pandemia de Covid-19 una opción para evitar analizar si las concesiones otorgadas deben contabilizarse como cambios en los arrendamientos (lo que implicaría una difusión en el estado de resultados de los efectos del beneficio otorgado durante la vigencia del contrato) pero para contabilizar estos alivios como arrendamientos variables negativos (generando una ganancia inmediata en el estado de resultados).

En el primer semestre de 2020, el Grupo no tuvo ningún alivio de alquiler consecutivo a la crisis de Covid-19.

#### ENMIENDAS A LA IAS 37 "DISPOSICIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES" - CONTRATOS ONEROSOS - COSTO DE CUMPLIR UN CONTRATO

Emitido por IASB el 14 de mayo de 2020.

Estas modificaciones aclaran los costos que deben retenerse al determinar los costos de cumplimiento de un contrato al analizar contratos onerosos.

#### MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS IFRS (ciclo 2018-2020)

Emitido por IASB el 14 de mayo de 2020.

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el IASB ha emitido modificaciones menores a la IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", IFRS 9 "Instrumentos financieros", IAS 41 "Agricultura" y IFRS 16 "Arrendamientos".



## IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGURO"

*Emitido por IASB el 18 de mayo de 2017.*

Esta nueva norma sustituirá a la IFRS 4 "Contratos de seguro" emitida en 2004 que actualmente permite a las entidades aplicar la normativa contable nacional para el reconocimiento de contratos de seguro.

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

El 25 de junio de 2020, el IASB emitió modificaciones a la IFRS 17 para facilitar su implementación.

Estas enmiendas a la IFRS 17 incluyen el aplazamiento hasta el 1 de enero de 2023 de su primera fecha de aplicación establecida originalmente para el 1 de enero de 2021. Paralelamente, la capacidad de las entidades cuya actividad principal es el seguro para retrasar la aplicación de la IFRS 9 se extendió hasta el 1 de enero de 2023.

En 2018, el Grupo completó el alcance de un proyecto para implementar la norma IFRS 17 con el fin de determinar las apuestas e impactos para la línea de negocio de Seguros.

En el transcurso de 2019, se estableció una estructura de proyecto bajo la gobernanza conjunta de las divisiones de finanzas y la línea de negocios de seguros del Grupo.

En esta etapa, el trabajo se ha centrado en la revisión de los diferentes tipos de contratos, el análisis de su tratamiento contable bajo IFRS 17 y su presentación en los estados financieros consolidados y finalmente el estudio y elección de sistemas y procesos de información. Este trabajo está en curso y continuará en la segunda mitad de 2020.

## 4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

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

Los supuestos y las estimaciones realizadas para la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados han cambiado desde el cierre anual anterior para reflejar las incertidumbres actuales sobre las consecuencias, la duración y la magnitud de la crisis económica generada por la pandemia de Covid-19. Los efectos de esta crisis sobre los supuestos y estimaciones utilizados se especifican en la quinta parte de esta nota.

Las estimaciones se utilizan principalmente en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros y la medición del deterioro de los activos y de las provisiones reconocidas como pasivos en el balance general, así como de los activos y pasivos fiscales reconocidos en el balance general y de la plusvalía. Las estimaciones también se refieren al análisis de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, así como a la evaluación del control para determinar el alcance de las entidades consolidadas (especialmente para las entidades estructuradas). El Grupo también amplía su uso del juicio para estimar el período de arrendamiento que se aplicará al registrar los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento.

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



## BREXIT

El 23 de junio de 2016, tuvo lugar el referéndum de membresía de la Unión Europea en el Reino Unido y el pueblo británico votó para abandonar la Unión Europea (Brexit).

Después de varios aplazamientos, el Acuerdo de Retirada del Reino Unido fue aprobado por el Parlamento Británico el 9 de enero de 2020 y por el Parlamento Europeo el 29 de enero de 2020, y entró en vigor el 31 de enero de 2020. La legislación de la Unión Europea dejará de aplicarse al Reino Unido a partir de 1 de enero de 2021. Durante el período de transición de 11 meses, el Reino Unido mantendrá su condición de miembro de la Unión Europea.

En vista de la crisis relacionada con la pandemia de Covid-19, se modificó el calendario inicial para las negociaciones entre la Unión Europea y el Reino Unido. A pesar de la demora y los bloqueos en las negociaciones, el Reino Unido ha bloqueado la opción de prorrogar el período transitorio previsto en el Acuerdo de Retirada hasta la fecha límite para su ejercicio prevista para el 1 de julio de 2020. Las negociaciones están en curso y un acuerdo para evitar la aplicación de aranceles y cuotas aduaneras en los bienes sigue siendo posible, incluso si debe considerarse el posible fracaso de las negociaciones.

El Grupo ha tomado todas las medidas necesarias para garantizar la continuidad del servicio a sus clientes a partir del 31 de enero de 2020, y supervisa la evolución de las negociaciones llevadas a cabo durante el período de transición. El Grupo ha tenido en cuenta las consecuencias a corto, mediano y largo plazo del Brexit en los supuestos y estimaciones utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados.

## 5. COVID-19

La pandemia de Covid-19 está provocando una crisis de salud y un shock económico sin precedentes. Las medidas de bloqueo impuestas por muchos gobiernos para detener la propagación del virus han llevado a un colapso de la actividad mundial durante el primer semestre de 2020: la crisis ha afectado tanto la oferta como la demanda de bienes y servicios y ha provocado dislocaciones del mercado financiero.

Los gobiernos y los bancos centrales han tratado de mitigar los efectos de este choque proporcionando un apoyo significativo en términos de garantías de liquidez y crédito a la economía.

Sigue habiendo grandes incertidumbres sobre las consecuencias, la magnitud y la duración de la crisis.

En este contexto, el Grupo ha definido nuevos escenarios potenciales de recuperación económica y ha analizado sus efectos en sus actividades para integrarlos en los supuestos y estimaciones utilizados para preparar los estados financieros consolidados intermedios.

Junto con las numerosas publicaciones de las autoridades reguladoras y del IASB, el Grupo también ha introducido algunos ajustes y también ha tenido en cuenta las medidas de apoyo de los gobiernos en la metodología utilizada para la aplicación de los principios de medición con respecto a las pérdidas crediticias esperadas. De hecho, como parte del plan de emergencia económica implementado por las autoridades francesas que ofrece apoyo de flujo de caja a las empresas debilitadas por la crisis, el Grupo ha propuesto a algunos de sus clientes ajustes a sus líneas de crédito en forma de moratorias (aplazamiento de la fecha de pago sin renunciar al interés en la mayoría de los casos) y ha contribuido activamente a los procesos de concesión masiva de préstamos garantizados por el Estado (*Prêts Garantis par l'Etat* - PGE). También se han implementado medidas similares en diferentes países en los que opera el Grupo.

Los nuevos escenarios macroeconómicos también se han utilizado para realizar las pruebas de deterioro de algunos activos, en particular la plusvalía y los activos por impuestos diferidos.

Las consecuencias de Covid-19 se detallan a continuación para arrojar luz sobre las consecuencias financieras de la crisis y sobre su implementación en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados, según lo recomendado por el mercado y las autoridades contables.





## DEFINICIÓN DE NUEVOS ESCENARIOS MACROECONÓMICOS

Para la preparación de los estados financieros, el Grupo utilizó escenarios macroeconómicos en los modelos de medición de pérdidas crediticias esperadas que incluyen datos prospectivos (ver Nota 3.8) así como en las pruebas de deterioro de ciertos activos, incluyendo el crédito mercantil (ver Nota 2.2) y Activos por impuestos diferidos (ver Nota 6).

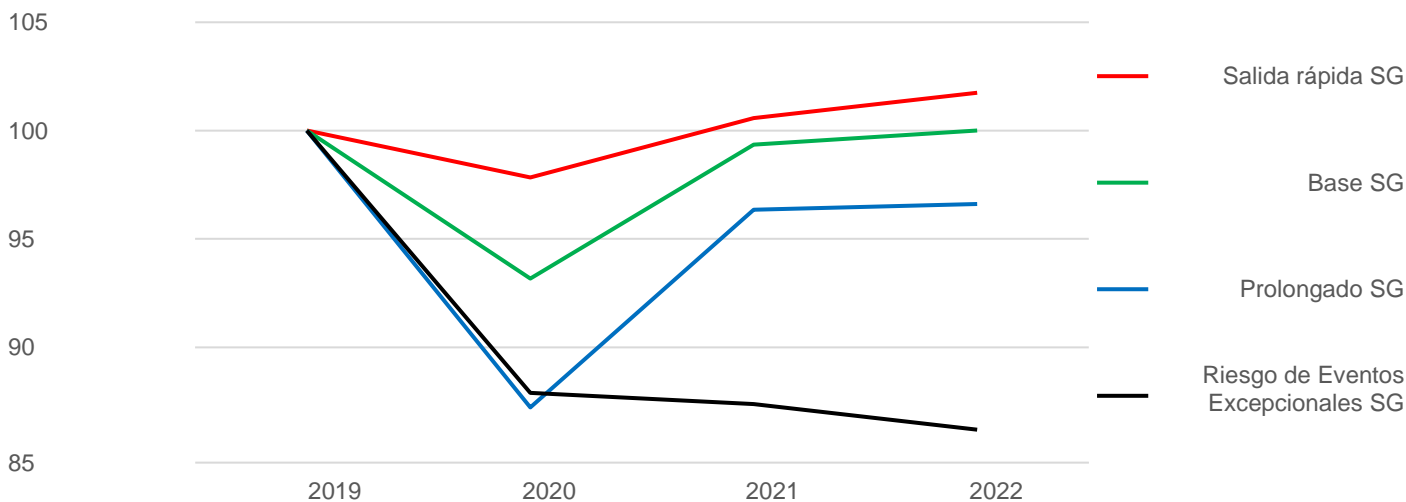
Estos escenarios han sido establecidos por economistas del Grupo para todas las entidades del Grupo. Se asigna un coeficiente de ponderación para cada escenario y los resultados de los modelos corresponden a un promedio probable de estos escenarios.

El 31 de diciembre de 2019, para evaluar las pérdidas crediticias, el Grupo utilizó tres escenarios que se ponderaron de la siguiente manera: 74% para el escenario central, 16% para el escenario estresado y 10% para el escenario optimista. El 30 de junio de 2020, la magnitud de la crisis llevó al Grupo a construir cuatro nuevos escenarios macroeconómicos para reflejar mejor los efectos e incertidumbres generados por la crisis del Covid-19:

- el escenario central (SG Base) prevé, después de una fuerte caída del PIB en todas las áreas donde opera el Grupo, un repunte muy progresivo desde el segundo semestre de 2020, considerando en particular que las restricciones de viaje se levantarán en el otoño de 2020;
- un segundo escenario (SG Prolongado) predice, después de una caída más pronunciada del PIB, una recuperación más lenta debido a una extensión de un trimestre de algunas medidas de bloqueo y restricciones de viaje, comportamientos de consumo más prudentes y una respuesta política moderada;
- finalmente, estos dos escenarios se complementan con dos escenarios extremos, uno optimista (SG Quick Exit) y otro pesimista (Riesgo de Eventos Excepcionales SG).

La siguiente ilustración compara las previsiones del PIB en la zona del euro seleccionadas por el Grupo para cada escenario:

### Tasas de crecimiento del PIB



Las principales variables utilizadas para cada escenario para los países en los que opera el Grupo se detallan a continuación (en porcentajes):

| <b>Escenario SG Quick Exit</b>                | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>2023</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB de Francia                                | (1.5)       | 2.8         | 1.5         | 1.8         |
| Margen de beneficio de las empresas francesas | 30.9        | 31.9        | 32.1        | 32.1        |
| PIB de la zona del euro                       | (2.2)       | 2.8         | 1.2         | 1.6         |
| PIB de EE. UU.                                | (2.6)       | 2.6         | 1.7         | 1.9         |
| PIB de China                                  | 4.0         | 9.0         | 7.0         | 6.0         |
| PIB de la República Checa                     | (1.9)       | 3.0         | 2.0         | 2.5         |
| PIB de Rumania                                | (2.5)       | 2.5         | 1.7         | 2.5         |

| <b>Escenario SG Base</b>                      | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>2023</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB de Francia                                | (5.8)       | 6.0         | 0.7         | 1.1         |
| Margen de beneficio de las empresas francesas | 31.2        | 30.9        | 30.9        | 31.5        |
| PIB de la zona del euro                       | (6.8)       | 6.6         | 0.7         | 1.2         |
| PIB de EE. UU.                                | (6.6)       | 6.1         | 0.9         | 1.7         |
| PIB de China                                  | 2.9         | 7.3         | 4.8         | 4.6         |
| PIB de la República Checa                     | (6.0)       | 5.8         | 0.8         | 2.0         |
| PIB de Rumania                                | (6.5)       | 6.3         | 0.6         | 2.0         |

| <b>SG Escenario prolongado</b>                | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>2023</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB de Francia                                | (11.1)      | 9.6         | 0.4         | 0.6         |
| Margen de beneficio de las empresas francesas | 28.4        | 29.3        | 30.5        | 30.9        |
| PIB de la zona del euro                       | (12.8)      | 10.5        | 0.3         | 0.6         |
| PIB de EE. UU.                                | (11.5)      | 10.0        | 0.5         | 1.5         |
| PIB de China                                  | (3.0)       | 3.0         | 3.0         | 4.0         |
| PIB de la República Checa                     | (11.3)      | 9.8         | 0.1         | 1.5         |
| PIB de Rumania                                | (12.5)      | 10.0        | 0.0         | 1.5         |

| <b>Escenario de Riesgo de Eventos Excepcionales SG</b> | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>2023</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB de Francia   | (10.6)      | (0.1)       | (0.8)       | 0.2         |
| Margen de beneficio de las empresas francesas          | 28.5        | 29.3        | 29.9        | 31.2        |
| PIB de la zona del euro                                | (12.1)      | (0.6)       | (1.3)       | 0.5         |
| PIB de EE. UU.   | (12.5)      | (1.1)       | (0.3)       | 1.0         |
| PIB de China   | (4.3)       | (3.3)       | 3.9         | 4.5         |
| PIB de la República Checa                              | (10.5)      | (0.9)       | (2.0)       | 0.9         |
| PIB de Rumania   | (12.5)      | (1.0)       | (1.7)       | 1.1         |



## PONDERACIONES AL 30 DE JUNIO DE 2020

La crisis del Covid-19 representa un shock sin precedentes y el riesgo de ajuste a la baja de las expectativas económicas debido a la evolución de la pandemia sigue siendo significativo. Sigue existiendo el riesgo de deterioro de la situación económica, incluida una posible crisis sistémica.

Para reflejar estas incertidumbres en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, el peso acumulado de los dos escenarios pesimistas se fija en 30% (25% para SG Prolongado y 5% para SG Tail Risk), lo que representa casi el doble de la ponderación que generalmente se aplica a El escenario estresado (ponderado al 16% el 31 de diciembre de 2019).

El escenario de una salida rápida de la pandemia (SG Quick Exit) se considera poco probable con una ponderación limitada al 5%, esta ponderación sigue siendo inferior a la probabilidad generalmente utilizada para el escenario optimista (ponderado al 10% el 31 de diciembre de 2019).

El escenario central tiene una probabilidad del 65% (frente al 74% al 31 de diciembre de 2019).

Para realizar las proyecciones presupuestarias utilizadas para las pruebas de deterioro del crédito mercantil y activos por impuestos diferidos, solo se han mantenido los escenarios SG Base y SG Prolongado con ponderaciones respectivas de 70% y 30%.

### CÁLCULO DE LAS PÉRDIDAS CRÉDITAS ESPERADAS

Las principales evoluciones del semestre en cuestión:

- la actualización de los modelos de pérdidas crediticias esperadas para tomar en cuenta el impacto de los nuevos escenarios macroeconómicos descritos anteriormente;
- ajustes de los modelos para reflejar mejor el impacto de los escenarios sobre las pérdidas crediticias esperadas;
- la actualización de ajustes sectoriales y ajustes en el alcance de entidades que no utilizan modelos desarrollados;
- la inclusión de medidas de apoyo a los clientes debilitados por la crisis en relación con las autoridades gubernamentales.

Los impactos de estos cambios en la medición y contabilización de las pérdidas crediticias esperadas se presentan en la Nota 3.8.

Sobre la base de los escenarios y las ponderaciones mencionadas anteriormente, y después de tener en cuenta los ajustes metodológicos y las medidas de apoyo, el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas llevó al Grupo a registrar una pérdida en el Costo de riesgo de EUR 2,099 millones el 30 de junio de 2020, es decir, un incremento de EUR 1,521 millones (263%) respecto al 30 de junio de 2019.

Si se utilizara una ponderación del 60% para el escenario central SG Base, del 30% para el escenario SG Prolongado y del 5% para los dos escenarios extremos SG Tail Risk y SG Quick Exit, el impacto sería una asignación adicional de EUR 41 millones.

### COVID-19 MEDIDAS DE APOYO

En el primer semestre de 2020, las moratorias se referían a aproximadamente EUR 32 miles de millones de sobresalientes en el Grupo.

Los términos de las moratorias otorgadas por el Grupo a sus clientes variaron de un país a otro. En la mayoría de los casos, se han incluido en esquemas masivos, es decir, se aplican ampliamente a todos los préstamos de empresas pendientes, sin condiciones específicas de concesión.

En Francia, las moratorias adoptaron la forma de un aplazamiento de pago de seis meses sobre los préstamos concedidos a empresas y profesionales (principal e intereses), con intereses sobre el aplazamiento cargados solo sobre el principal. En el primer semestre de 2020, estas moratorias afectaron aproximadamente EUR 20.2 miles de millones de créditos pendientes.

En el extranjero, se han observado varios casos, tanto durante la duración de la moratoria (que nunca excede los 9 meses) como durante los plazos (intereses cobrados o no por el aplazamiento). Los créditos pendientes correspondientes ascienden a aproximadamente EUR 11.8 miles de millones.



Desde el punto de vista contable, estas moratorias no se consideraron como modificaciones sustanciales de los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los que se aplicaron, por lo que no dieron lugar a la baja en cuentas de estos préstamos. La aplicación de las disposiciones de la IFRS 9 relacionadas con la modificación de activos financieros (método de recuperación) llevó en algunos casos (cuando no se cobraron intereses por intereses diferidos o cuando los intereses se cobraron solo sobre el capital) para reconocer un cargo en el estado de resultados, representativo de la pérdida de intereses y registrado bajo Intereses y gastos similares. Para el conjunto del Grupo, la pérdida relacionada con las moratorias registradas en el margen de intereses asciende aproximadamente a EUR 40 millones.

Según lo recomendado por las autoridades prudenciales y de supervisión, y repetido por el IASB en un comunicado de prensa del 27 de marzo de 2020, la concesión de moratorias directamente relacionadas con las dificultades de flujo de efectivo generadas por la ocurrencia de la crisis Covid-19 no condujo a la transferencia automática de estos créditos pendientes a la Etapa 2, ni a la Etapa 3. Se realizó un análisis caso por caso de las exposiciones más significativas y de aquellas con mayores riesgos, particularmente debido a su puntuación de Basilea antes de la crisis.

En Francia, además de las moratorias, las entidades del Grupo han contribuido a la implementación de medidas de apoyo decididas por las autoridades mediante el estudio y la concesión de préstamos garantizados por el Estado.

Así, el Grupo ofrece hasta fin de año a sus clientes afectados por la crisis (profesionales y clientes corporativos) la asignación de Préstamos con Garantía del Estado (PGE) en el marco de la Ley Rectificativa de Finanzas de 2020 y las condiciones establecidas por la Ministerial. orden del 23 de marzo de 2020. Estas financiaciones se otorgan al costo y están garantizadas por el Estado francés hasta el 90% (con un período de espera de dos meses después del desembolso al final del cual comienza el período de garantía). El monto del préstamo generalmente se limita a un monto máximo igual a tres meses de la facturación del prestatario antes de impuestos. Estos préstamos vienen con una exención de reembolso de un año; Al final de este año, el cliente puede pagar el préstamo o amortizarlo en uno o cinco años más. Las condiciones para la remuneración de la garantía son establecidas por el Estado y serán aplicadas por todas las instituciones bancarias francesas: el banco se queda solo con una parte de la prima de garantía pagada por el prestatario (cuyo monto depende del tamaño de la empresa prestataria y el vencimiento del préstamo) correspondiente al riesgo que asume y que corresponde a la parte del préstamo que no está garantizada por el Estado (es decir, entre el 10 y el 30% del préstamo según el tamaño de la empresa prestataria). Los PGE otorgados a grandes corporaciones deben ser aprobados previamente por el Estado y sus características contractuales pueden diferir de las mencionadas anteriormente.

Las características contractuales de los préstamos con garantía estatal son las de los préstamos básicos (criterio SPPI) y estos préstamos son mantenidos por el Grupo como parte de un modelo de negocio cuyo objetivo es la captación de los flujos de efectivo contractuales hasta su vencimiento; como resultado, estos préstamos se han registrado en el balance general consolidado en el rubro Préstamos a clientes a costo amortizado. Al 30 de junio de 2020, el valor contable de los préstamos garantizados por el Estado es de aproximadamente EUR 12.5 miles de millones (casi totalmente clasificado en la Etapa 1 para la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y se otorgarán nuevos préstamos garantizados por el Estado hasta la fecha límite de concesión establecida por el Estado el 31 de diciembre de 2020.

En su reconocimiento inicial, estos préstamos se registran a su valor nominal, ya que el Grupo considera que es representativo de su valor razonable; y se registra un deterioro por la pérdida crediticia esperada con base en una probabilidad de incumplimiento a un año tomando en cuenta los efectos de la garantía en la medida en que sea parte integral del préstamo. Los modelos para calcular las pérdidas crediticias esperadas también tienen en cuenta las probabilidades de ejercicio de las opciones de extensión, el monto del préstamo no garantizado por el Estado, así como el período de espera en la ejecución de la garantía.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas registradas al 30 de junio de 2020 para todos los préstamos garantizados por el Estado es de aproximadamente EUR 50 millones.



## PRUEBAS DE DETERIORO DE ACTIVOS

Estas pruebas se centraron principalmente en la plusvalía y los activos por impuestos diferidos.

### Crédito Mercantil

El Crédito Mercantil debe estar sujeta a una prueba de deterioro cada vez que haya indicios de que su valor puede haber disminuido, y al menos una vez al año. Si bien la crisis económica relacionada con el Covid-19 no constituye en sí misma una evidencia de deterioro, sus impactos negativos en los resultados del Grupo y las proyecciones presupuestarias justifican la realización de pruebas en todas las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) en la preparación del semestre. estados financieros al 30 de junio de 2020.

Al 30 de junio de 2020, las pruebas realizadas resaltaron que el valor recuperable de los Servicios de Mercados e Inversores Globales de CGU estaba por debajo de su valor en libros, lo que resultó en el reconocimiento de un cargo por deterioro irreversible de EUR 684 millones en el estado consolidado de resultados bajo Valor de Crédito Mercantil Cambios

Las pruebas de sensibilidad realizadas y mostraron que ponderar el escenario SG Base en 65% (en lugar de 70%) y el escenario SG Prolongado en 35% (en lugar de 30%) no daría lugar a un deterioro adicional.

Las modalidades de estas pruebas (metodología y supuestos utilizados en relación con los escenarios macroeconómicos mencionados anteriormente) se detallan en la Nota 2.2.

### LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos por impuestos diferidos se registran solo si es probable que la entidad tributaria relevante (o grupo de impuestos) recupere estos activos dentro de un tiempo establecido. Estas diferencias temporarias deducibles o pérdidas fiscales por amortizar también se pueden utilizar contra la ganancia fiscal futura. Las pérdidas fiscales por amortizar están sujetas a una revisión anual basada en la proyección realista de los ingresos o gastos tributarios de las entidades tributarias relevantes. Después de completar estas pruebas, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el balance general se reduce cada vez que ocurre un riesgo de no recuperación total o parcial.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo llevó a cabo una revisión específica de las pérdidas fiscales por amortizar incluyendo las consecuencias e incertidumbres generadas por la crisis del Covid-19 en las proyecciones de la base imponible de las entidades fiscales relevantes. Después de esta revisión, los activos por impuestos diferidos se han reducido y se ha registrado una pérdida en el impuesto a las ganancias por un importe de EUR 650 millones (ver Nota 6).

Se realizaron pruebas de sensibilidad y mostraron que la ponderación del escenario SG Base en 65% (en lugar de 70%) y del escenario SG Prolongado en 35% (en lugar de 30%) resultaría en una disminución adicional en los activos por impuestos diferidos de EUR 56 millones.



## NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN

### NOTE 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

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

El principal cambio en el perímetro de consolidación al 30 de junio de 2020, respecto al perímetro aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

#### **SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES (SGBA)**

El 2 de marzo de 2020, el Grupo vendió a Promontoria MMB toda su participación en Société Générale de Banque aux Antilles, una subsidiaria ubicada en Guadalupe, Martinica y la Guayana Francesa. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 400 millones (Activos no corrientes en venta y Pasivos no corrientes en venta).

El resultado de esta enajenación registrado en Ingresos / Gastos netos de otros activos asciende a EUR -69 millones para el primer semestre de 2020.



## NOTA 2.2 -CREDITO MERCANTIL

La siguiente tabla muestra los cambios en los valores netos del crédito mercantil registrados por las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) en el primer semestre de 2020:

|  | Valor contable<br>neto a<br>31.12.2019 | Adquisiciones<br>y otros<br>incrementos | Disposicione<br>s y otras<br>reducciones | Pérdida por<br>deterioro | Valor<br>contable neto<br>a 30.06.2020 |
|--|--|---|--|--------------------------|--|
| <i>(En millones de Euros)</i>                                    |  |   |  |                          |  |
| <b>Banca Minorista Francesa</b>                                  | <b>797</b>                             | -                                       | -  | -                        | <b>797</b>                             |
| Red de Societe Generale  | 286                                    | -                                       | -  | -                        | 286                                    |
| Crédit du Nord   | 511                                    | -                                       | -  | -                        | 511                                    |
| <b>Banca Minorista Internacional y<br/>servicios financieros</b> | <b>2,729</b>                           | <b>2</b>                                | -  | -                        | <b>2,731</b>                           |
| Europa   | 1,361                                  | -                                       | -  | -                        | 1,361                                  |
| Rusia  | -                                      | -                                       | -  | -                        | -                                      |
| África, cuenca mediterránea y ultramar                           | 228                                    | -                                       | -  | -                        | 228                                    |
| Seguro   | 335                                    | -                                       | -  | -                        | 335                                    |
| Financiamiento de Equipos y<br>Proveedores                       | 228                                    | -                                       | -  | -                        | 228                                    |
| Servicios Financieros de<br>Arrendamiento de Automóviles         | 577                                    | 2                                       | -  | -                        | 579                                    |
| <b>Banca Global y Soluciones de<br/>Inversionista</b>            | <b>1,101</b>                           | <b>101</b>                              | <b>(1)</b>                               | <b>(684)</b>             | <b>517</b>                             |
| eMercados Globales y Servicios de<br>Inversionista               | 584                                    | 101                                     | (1)                                      | (684)                    | -                                      |
| Financiamiento y Asesoramiento                                   | 57                                     | -                                       | -  | -                        | 57                                     |
| Gestión de Activos y Patrimonios                                 | 460                                    | -                                       | -  | -                        | 460                                    |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4,627</b>                           | <b>103</b>                              | <b>(1)</b>                               | <b>(684)</b>             | <b>4,045</b>                           |



### FINALIZACIÓN DE LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE COMMERZBANK "MERCADOS DE RENTA VARIABLE Y MERCANCIAS"

El 8 de noviembre de 2018, el Grupo firmó un acuerdo en el que se compromete a Societe Generale a adquirir el negocio de "Mercados de acciones y productos básicos" (EMC) del Commerzbank, que comprende la fabricación y la creación de mercado de flujo ("Negocio de flujo") y productos estructurados (Negocio "Exotic, Vanilla and Funds") así como parte de las actividades de gestión de activos (negocio "Gestión de Activos").

Por razones operativas, el proceso de integración del personal, puestos comerciales e infraestructura del negocio de EMC se llevó a cabo entre el primer semestre de 2019 y el primer semestre de 2020.

En 2019, el Grupo tomó el control de "Exotic, Vanilla and Funds" (EVF) y los negocios de gestión de activos, lo que llevó al reconocimiento de un crédito mercantil de EUR 83 millones para el negocio de EVF (incluido en la CGU de Mercados Globales y Servicios de Inversionista) y un crédito mercantil de EUR 49 millones para el negocio de gestión de activos (incluido en la UGE de Gestión de Activos y Patrimonios).

Durante el primer semestre de 2020, el proceso de integración se completó con la adquisición del negocio "Flow", lo que condujo al reconocimiento de un crédito mercantil de EUR 101 millones asignado a la UGE de Mercados Globales y Servicios de Inversionista.

## PRUEBA ANUAL DE DETERIORO DE CGU

El crédito mercantil está sujeto a una prueba de deterioro tan pronto como haya algún indicio de deterioro y al menos una vez al año. La crisis sanitaria de Covid-19 por sí sola no es un indicio de deterioro, sin embargo, sus consecuencias negativas sobre los resultados del Grupo y las proyecciones financieras justifican la realización de pruebas en todas las UGE como parte de la preparación de los estados financieros semestrales al 30 de junio. 2020

Una UGE se define como el grupo de activos identificable más pequeño que genera entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de los otros activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en evaluar el valor recuperable de cada UGE y compararlo con su valor en libros. Se registra una pérdida por deterioro en el estado de resultados si el valor en libros de una UGE, incluido el crédito mercantil, excede su valor recuperable. Esta pérdida por deterioro se asigna para reducir irreversiblemente el valor contable de la plusvalía.

El monto recuperable de una UGE se calcula utilizando el método de flujo de efectivo descontado (DCF) aplicado a toda la UGE.

Al 31 de diciembre de 2019, los flujos de efectivo utilizados en este cálculo son dividendos distribuibles generados por todas las entidades incluidas en la UGE, teniendo en cuenta el patrimonio objetivo del Grupo asignado a cada UGE, determinado en un período de cinco años con el potencial de cuatro años. presupuestos extrapolados para el quinto año, este último a un año "normativo" utilizado para calcular el valor terminal.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo ajustó las modalidades de implementación del método de dividendos descontados, avanzando hacia un enfoque que integra dos escenarios macroeconómicos, más relevantes en el contexto de fuertes incertidumbres vinculadas a la crisis del Covid-19. Los dos escenarios seleccionados, el escenario central (SG Base) y un escenario más pesimista de crisis sanitaria prolongada (SG Prolongada), fueron establecidos por los economistas del Grupo; sus supuestos subyacentes se presentan en la Nota 1. Los principios clave del enfoque adoptado este semestre para evaluar el monto recuperable de las UGE son los siguientes:

- Para cada UGE, las estimaciones de dividendos distribuibles futuros se determinan en base a dos trayectorias financieras revisadas, una definida manteniendo los supuestos del escenario central (SG Base) y la otra los del escenario de crisis sanitaria prolongada (SG Prolongada).

- Estas estimaciones tienen en cuenta el objetivo de capital asignado a cada UGE, sin cambios en comparación con el 31 de diciembre de 2019 (11% de los activos ponderados por riesgo de cada UGE, excepto la UGE Crédit du Nord para la que el objetivo se establece en el 10.5% de la activos ponderados por riesgo).

- Permanecen llevados a cabo durante un período de cinco años, basado en trayectorias de cuatro años (2020-2023) extrapoladas a 2024, el último año se utiliza para calcular el valor terminal.

- Las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor terminal se determinan utilizando pronósticos de crecimiento económico sostenible e inflación a largo plazo. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales, a saber, el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos producidos por SG Cross Asset Research, que proporciona pronósticos para 2024. Al 30 de junio de 2020, las tasas de crecimiento a largo plazo de las UGE de la red Societe Generale y Crédit du Nord Network se redujeron del 2% al 1.5% para reflejar la perspectiva de un crecimiento limitado de los ingresos.

- Los dividendos proyectados se descuentan luego sobre la base de una tasa igual a la tasa libre de riesgo obtenida en bruto por una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la UGE. Esta prima de riesgo, específica para cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo de acciones publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad específica estimada (beta). En su caso, la tasa libre de riesgo también se calcula en cifras brutas con una prima de riesgo soberano, que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente área del dólar estadounidense o área del euro) y la tasa de interés observada en liquidez. Bonos del Tesoro a largo plazo emitidos (principalmente zona del dólar estadounidense o zona del euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para UGE que cubran varios países. Las tasas de descuento actualizadas al 30 de junio de 2020 se detallan a continuación.

- Finalmente, el valor recuperable de cada UGE se calcula aplicando un coeficiente de ponderación definido por la opinión de expertos (ver Nota 1) a los montos de dividendos descontados obtenidos de acuerdo con cada escenario: el escenario Base SG se pondera al 70% y el SG Prolongado al 30%.





La siguiente tabla presenta tasas de descuento y tasas de crecimiento a largo plazo específicas para las UGE de los tres negocios principales del Grupo:

| Suposiciones al 30 de junio de 2020   | Tasa de descuento | Tasa de crecimiento a largo plazo |
|---|-------------------|-----------------------------------|
| <b>Banca Minorista Francesa</b>   |                   |                                   |
| Red Societe Generale y Crédit du Nord   | 7.9%              | 1.5%                              |
| <b>Red Societe Generale y Crédit du Nord</b>  |                   |                                   |
| Banca Minorista y Financiamiento del Consumidor   | 9.9% a 12.6%      | 2% a 3%                           |
| Seguro  | 9.4%              | 2.5%                              |
| Servicios Financieros de Arrendamiento de Automóviles y Financiamiento de Proveedores y Equipos | 9.1%              | 2%                                |
| <b>Banca Global y Soluciones de Inversionista</b>   |                   |                                   |
| Mercados Globales y Servicios al Inversionistas   | 12.4%             | 2%                                |
| Financiamiento y Asesoramiento  | 9.8%              | 2%                                |
| Gestión de Activos y Patrimonios  | 9.5%              | 2%                                |



Las proyecciones presupuestarias se basan en los siguientes supuestos comerciales y macroeconómicos principales:

#### Banca Minorista Francesa

|   |   |
|---|---|
| Societe Generale Network y Crédit du Nord | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ En un entorno desafiante (restricciones regulatorias, baja inflación, tasas históricamente bajas), esfuerzos continuos para cambiar las operaciones y las relaciones bancarias en Societe Generale y Crédit du Nord hacia un modelo de banca digital.</li><li>▪ Confirmación del plan de captación de clientes de Boursorama.</li></ul> |
|---|---|

#### Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

|   |  |
|---|--|
| Europa  | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Continua adaptación de nuestros modelos para capturar el potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones.</li><li>▪ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo del riesgo</li></ul> |
| Rusia   | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Desarrollo continuo de actividades en Rusia</li><li>▪ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y al costo del riesgo.</li></ul>  |
| África, cuenca mediterránea y ultramar                | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Desarrollo continuo de la red de ventas de Societe Generale y expansión de servicios a través de la oferta de banca móvil</li><li>▪ Continuo enfoque en la eficiencia operativa</li></ul>  |
| Seguro  | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Refuerzo del modelo de seguro bancario integrado y continuo crecimiento dinámico en Francia y en el extranjero en sinergia con la red de banca minorista, la banca privada y los servicios financieros para empresas</li></ul>   |
| Financiamiento de Equipos y Proveedores               | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Consolidación del liderazgo en estos negocios de financiamiento corporativo</li><li>▪ Restauración de la rentabilidad al continuar enfocándose en actividades con el mejor riesgo / recompensa</li><li>▪ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos.</li></ul>       |
| Servicios Financieros de Arrendamiento de Automóviles | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Refuerzo del liderazgo de ALD en relación con soluciones de movilidad y crecimiento continuo para socios estratégicos y para arrendamientos a largo plazo a clientes minoristas.</li><li>▪ Continuo enfoque en la eficiencia operativa</li></ul>                               |

#### Banca Global y Soluciones al Inversionista

|   |  |
|---|--|
| Mercados globales y servicios para inversores | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Después de la caída significativa en los ingresos vinculados a la crisis de Covid-19, particularmente en las actividades de Soluciones de inversión, la adaptación de las actividades del mercado a un entorno competitivo bajo presión y las continuas inversiones comerciales y regulatorias</li><li>▪ Consolidación de franquicias líderes en el mercado (acciones), particularmente a través de la integración de las actividades de Mercados de acciones y materias primas de Commerzbank, con un aumento en los ingresos de los productos cotizados.</li><li>▪ Continuación de las medidas de optimización e inversiones en IT</li></ul> |
| Financiamiento y Asesoramiento                | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Continuación del impulso de originación de actividades de financiación</li><li>▪ Consolidación de franquicias líderes en el mercado (financiación estructurada y de materias primas)</li><li>▪ Normalización gradual del costo del riesgo a pesar de las difíciles condiciones económicas</li></ul>  |
| Gestión de Activos y Patrimonios              | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Consolidación de la eficiencia comercial y operativa en Gestión de Patrimonios en un entorno restringido y desarrollo continuo de sinergias con la red de bancos minoristas</li><li>▪ Integración de las actividades de gestión de activos de Commerzbank</li></ul>  |



Al 30 de junio de 2020, las pruebas realizadas sobre la utilización del método y los supuestos presentados anteriormente llevaron al deterioro de todo el crédito mercantil asignado a la UGE de Mercados Globales y Servicios al Inversor por un importe de EUR 684 millones presentados en los ajustes de valor del crédito mercantil. en la cuenta de resultados.

El monto recuperable de esta UGE se ve afectado por el entorno macroeconómico degradado y las condiciones desfavorables del mercado que penalizan los ingresos de las actividades del mercado, en particular en el ámbito de las Soluciones de Inversión.

Para otras UGE, el importe recuperable sigue siendo superior al valor en libros.

Las pruebas de sensibilidad se llevan a cabo para medir el impacto en el valor recuperable de cada CGU de variaciones en ciertos supuestos.

Al 30 de junio de 2020, dados los cambios en el enfoque de cálculo del importe recuperable, ahora basado en una estimación de flujos de caja futuros según dos escenarios, uno de los cuales ya incluye parámetros estresados, las pruebas se centraron en medir el impacto de la variación. en las ponderaciones utilizadas en cada escenario sobre el importe recuperable de cada UGE.

Los resultados de estas pruebas de sensibilidad muestran que una ponderación del escenario SG Base al 65% (en lugar del 70%) y del escenario SG Prolongado al 35% (en lugar del 30%) daría como resultado una disminución del 0.8% en el total de la UGE. monto recuperable, sin requerir el registro de un deterioro adicional.



## NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

### NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

#### RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE PÉRDIDAS O GANANCIAS

| <i>(En millones de euros)</i>   | 30.06.2020     |                | 31.12.2019     |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Activos        | Pasivos        | Activos        | Pasivos        |
| Cartera comercial   | 393,756        | 333,774        | 358,033        | 281,246        |
| Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados           | 24,172         |                | 24,977         |                |
| Instrumentos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados | 1,219          | 71,339         | 2,729          | 82,883         |
| <b>Total</b>  | <b>419,147</b> | <b>405,113</b> | <b>385,739</b> | <b>364,129</b> |
| <i>de los cuales, valores comprados / vendidos en virtud de acuerdos de reventa / recompra</i>      | <i>119,170</i> | <i>113,627</i> | <i>111,818</i> | <i>97,895</i>  |

#### 1. CARTERA COMERCIAL

##### ACTIVOS

| <i>(En millones de Euros)</i>  | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|--|----------------|----------------|
| Bonos y otros títulos de deuda   | 30,430         | 26,080         |
| Acciones y otros valores de renta variable   | 61,067         | 77,966         |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa | 132,771        | 117,956        |
| Derivados comerciales <sup>(1)</sup>   | 169,488        | 135,849        |
| Otros activos comerciales  | -              | 182            |
| <b>Total</b>   | <b>393,756</b> | <b>358,033</b> |
| <i>de lo contrario valores prestados</i>   | <i>9,865</i>   | <i>13,349</i>  |

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.



## PASIVOS

| <i>(En millones de Euros)</i>                                 | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Importes por pagar en valores prestados                       | 36,342            | 38,950            |
| Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos al descubierto   | 5,142             | 3,518             |
| Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto | 743               | 1,466             |
| Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra        | 113,620           | 97,820            |
| Derivados comerciales (1)                                     | 176,676           | 138,120           |
| Otros pasivos comerciales                                     | 1,251             | 1,372             |
| <b>Total</b>  | <b>333,774</b>    | <b>281,246</b>    |

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

## 2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE PÉRDIDAS O GANANCIAS

| <i>(En millones de Euros)</i>  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Bonos y otros títulos de deuda   | 176               | 177               |
| Acciones y otros valores de renta variable   | 2,598             | 2,492             |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa | 21,398            | 22,308            |
| <b>Total</b>   | <b>24,172</b>     | <b>24,977</b>     |

Los préstamos por cobrar y los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa registrados en el balance general bajo Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados son principalmente:

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

## 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

### ACTIVOS

| <i>(En millones de Euros)</i>  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Bonos y otros títulos de deuda   | 38                | 1,458             |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa | 130               | 145               |
| Activos separados para planes de beneficios para empleados                         | 1,051             | 1,126             |
| <b>Total</b>   | <b>1,219</b>      | <b>2,729</b>      |



## PASIVOS

Los pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción del valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el grupo Societe Generale.

| <i>(En millones de Euros)</i>   | <b>30.06.2020</b> |                                     | <b>31.12.2019</b> |                                     |
|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
|   | Valor razonable   | Importe reembolsable al vencimiento | Valor razonable   | Importe reembolsable al vencimiento |
| Instrumentos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados | 71,339            | 70,837                              | 82,883            | 83,249                              |

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

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una ganancia de EUR 570 millones durante el primer semestre de 2020. Hasta esta fecha, las ganancias y pérdidas totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendieron a EUR 253 millones contabilizados en patrimonio.



## NOTA 3.2 - DERIVADOS FINANCIEROS

### 1. DERIVADOS COMERCIALES

#### DESGLOSE DEL VALOR JUSTO DE DERIVADOS COMERCIALES

| <i>(En millones de Euros)</i>                 | 30.06.2020     |                | 31.12.2019     |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Activos        | Pasivos        | Activos        | Pasivos        |
| <b>Instrumentos de tasa de interés</b>        | 114,824        | 112,375        | 91,146         | 88,501         |
| <b>Instrumentos cambiarios</b>                | 18,911         | 21,040         | 18,036         | 18,354         |
| <b>Acciones e instrumentos de índices</b>     | 31,548         | 37,957         | 22,318         | 26,141         |
| <b>Instrumentos de materias primas</b>        | 1,937          | 2,029          | 1,860          | 2,201          |
| <b>Derivados de crédito</b>                   | 2,250          | 2,142          | 2,415          | 2,037          |
| <b>Otros instrumentos financieros a plazo</b> | 18             | 1,133          | 74             | 886            |
| <b>Total</b>                                  | <b>169,488</b> | <b>176,676</b> | <b>135,849</b> | <b>138,120</b> |

El Grupo utiliza derivados crediticios en la gestión de su cartera crediticia corporativa, principalmente para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica e implementar un enfoque proactivo de gestión de riesgos y capital. Todos los derivados crediticios, independientemente de su propósito, se miden a valor razonable con cambios en resultados y no pueden calificarse como instrumentos de cobertura a efectos contables. En consecuencia, se reconocen a valor razonable entre los derivados de negociación.

#### DESGLOSE DE COMPROMISOS DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN (CANTIDADES NOCIONALES)

| <i>(En millones de Euros)</i>                  | 30.06.2020        | 31.12.2019        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Instrumentos de tasa de interés</b>         | <b>11,655,578</b> | <b>11,988,127</b> |
| <b>Instrumentos firmes</b>                     | 9,762,990         | 9,959,001         |
| <i>Cambios</i>                                 | 8,008,223         | 8,324,621         |
| <i>FRAs</i>                                    | 1,754,767         | 1,634,380         |
| Opciones                                       | 1,892,588         | 2,029,126         |
| <b>Instrumentos cambiarios</b>                 | <b>3,073,126</b>  | <b>3,192,776</b>  |
| Instrumentos firmes                            | 2,356,371         | 2,475,393         |
| Opciones                                       | 716,755           | 717,383           |
| <b>Instrumentos de renta variable e índice</b> | <b>1,221,631</b>  | <b>1,124,549</b>  |
| Instrumentos firmes                            | 186,776           | 186,691           |
| Opciones                                       | 1,034,855         | 937,858           |
| <b>Instrumentos de productos básicos</b>       | <b>39,591</b>     | <b>96,900</b>     |
| Instrumentos firmes                            | 34,363            | 83,509            |
| Opciones                                       | 5,228             | 13,391            |
| <b>Derivados de crédito</b>                    | <b>242,019</b>    | <b>246,006</b>    |
| <b>Otros instrumentos financieros a plazo</b>  | <b>25,209</b>     | <b>38,428</b>     |
| <b>Total</b>                                   | <b>16,257,154</b> | <b>16,686,786</b> |



## DERIVADOS DE COBERTURA

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la IFRS 9, el Grupo tomó la decisión de mantener las disposiciones de la IAS 39 relacionadas con la contabilidad de cobertura. En consecuencia, los instrumentos de patrimonio mantenidos (acciones y valores similares) no son elegibles para la contabilidad de cobertura, independientemente de su clasificación contable.

En el contexto de la crisis de Covid-19, el Grupo no ha observado ninguna ineficacia o desaparición de los elementos cubiertos que podrían llevar a la finalización de sus relaciones de cobertura.

### DESGLOSE DEL VALOR JUSTO DE DERIVADOS DE COBERTURA

| <i>(En millones de Euros)</i>           | 30.06.2020    |               | 31.12.2019    |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | Activos       | Pasivos       | Activos       | Pasivos       |
| <b>Cobertura de valor razonable</b>     | <b>21,125</b> | <b>12,464</b> | <b>16,617</b> | <b>9,981</b>  |
| Instrumentos de tasa de interés         | 21,124        | 12,458        | 16,616        | 9,981         |
| Instrumentos cambiarios                 | 1             | -             | 1             | -             |
| Instrumentos de renta variable e índice | -             | 6             | -             | -             |
| <b>Cobertura de flujo de efectivo</b>   | <b>399</b>    | <b>159</b>    | <b>181</b>    | <b>124</b>    |
| Instrumentos de tasa de interés         | 368           | 63            | 169           | 65            |
| Instrumentos cambiarios                 | 31            | 83            | 10            | 46            |
| Instrumentos de renta variable e índice | -             | 13            | 2             | 13            |
| <b>Cobertura de inversión neta</b>      | <b>321</b>    | <b>82</b>     | <b>39</b>     | <b>107</b>    |
| Instrumentos de cambio                  | 321           | 82            | 39            | 107           |
| <b>Total</b>                            | <b>21,845</b> | <b>12,705</b> | <b>16,837</b> | <b>10,212</b> |

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

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

Finalmente, como parte de su gestión de los riesgos de tipo de interés estructural y de tipo de cambio, las entidades del Grupo establecen coberturas de valor razonable para carteras de activos o pasivos por riesgo de tipo de interés, así como coberturas de flujo de efectivo y cobertura de inversión neta por riesgo de tipo de cambio.





DESGLOSE DE COMPROMISOS DE DERIVADOS DE COBERTURA (CANTIDADES NOCIONALES)

| <i>(En millones de Euros)</i>                  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Instrumentos de tasa de interés</b>         | <b>823,824</b>    | <b>757,099</b>    |
| Instrumentos firmes                            | 822,570           | 755,847           |
| Swaps  | 742,518           | 755,775           |
| FRAs <sup>(1)</sup>                            | 80,052            | 72                |
| Opciones                                       | 1,254             | 1,252             |
| <b>Instrumentos cambiarios</b>                 | <b>11,325</b>     | <b>11,314</b>     |
| Instrumentos firmes                            | 11,325            | 11,314            |
| <b>Instrumentos de renta variable e índice</b> | <b>56</b>         | <b>90</b>         |
| Opciones                                       | 56                | 90                |
| <b>Total</b>                                   | <b>835,205</b>    | <b>768,503</b>    |

(1) Los contratos de tipos de interés a plazo y contratos de futuros a 3 meses ahora son celebrados por el Grupo para ampliar el vencimiento de los swaps suscritos con el fin de cubrir el margen de interés neto. Este cambio en la gestión de las coberturas genera mecánicamente un incremento de los compromisos en este tipo de contratos pero no conlleva un incremento de la exposición al riesgo de tipo de interés.



## NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES

### VISIÓN DE CONJUNTO

| <i>(En millones de Euros)</i>  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Instrumentos de deuda  | 55,348            | 53,012            |
| <i>Bonos y otros títulos de deuda</i>  | 55,293            | 52,991            |
| <i>Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa</i> | 55                | 21                |
| <i>Acciones y otros valores de renta variable</i>  | 258               | 244               |
| <b>Total</b>   | <b>55,606</b>     | <b>53,256</b>     |
| <i>de lo contrario valores prestados</i>   | 169               | 146               |

### 1. INSTRUMENTOS DE DEUDA

#### CAMBIOS DEL PERIODO

| <i>(En millones de euros)</i>   | <b>2020</b>   |
|---|---------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>  | <b>53,012</b> |
| Adquisiciones / desembolsos   | 18,522        |
| Enajenaciones / reembolsos  | (16,502)      |
| Transferencias posteriores a la redistribución hacia (o desde) otra categoría de contabilidad | 3             |
| Cambios de alcance y otros  | (236)         |
| Cambios en el valor razonable durante el período  | 1,016         |
| Cambios en cuentas por cobrar relacionadas  | 26            |
| Diferencias de conversión   | (493)         |
| <b>Saldo al 30 de junio</b>   | <b>55,348</b> |

#### GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EQUIDAD

| <i>(En millones de euros)</i> | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ganancias no realizadas       | 445               | 391               |
| Pérdidas no realizadas        | (217)             | (186)             |
| <b>Total</b>                  | <b>228</b>        | <b>205</b>        |

Las ganancias y pérdidas realizadas en la venta de instrumentos de deuda reconocidos en el estado de resultados ascienden a EUR 24 millones durante el primer semestre de 2020 en comparación con EUR 56 millones durante el primer semestre de 2019 (EUR 78 millones en 2019).

### 2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El Grupo eligió solo en unos pocos casos designar instrumentos de patrimonio para ser medidos a valor razonable a través de otro resultado integral.



# NOTA 3.4 - VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

## 1. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

| (En millones de euros)  | 30.06.2020     |                |               |                | 31.12.2019     |                |               |                |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|   | Nivel 1        | Nivel 2        | Nivel 3       | Total          | Nivel 1        | Nivel 2        | Nivel 3       | Total          |
| <b>Cartera comercial</b>  | <b>81,245</b>  | <b>137,959</b> | <b>5,064</b>  | <b>224,268</b> | <b>89,037</b>  | <b>129,130</b> | <b>4,017</b>  | <b>222,184</b> |
| Bonos y otros títulos de deuda  | 26,141         | 3,434          | 855           | 30,430         | 22,645         | 2,976          | 459           | 26,080         |
| Acciones y otros valores de renta variable  | 55,104         | 5,963          | -             | 61,067         | 66,392         | 11,465         | 109           | 77,966         |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa                            | -              | 128,562        | 4,209         | 132,771        | -              | 114,507        | 3,449         | 117,956        |
| Otros activos comerciales   | -              | -              | -             | -              | -              | 182            | -             | 182            |
| <b>Derivados comerciales</b>  | <b>64</b>      | <b>163,188</b> | <b>6,236</b>  | <b>169,488</b> | <b>191</b>     | <b>132,572</b> | <b>3,086</b>  | <b>135,849</b> |
| Instrumentos de tasa de interés   | -              | 110,586        | 4,238         | 114,824        | 6              | 88,868         | 2,272         | 91,146         |
| Instrumentos cambiarios   | 61             | 18,796         | 54            | 18,911         | 182            | 17,717         | 137           | 18,036         |
| Instrumentos de renta variable e índice   | -              | 30,599         | 949           | 31,548         | -              | 21,938         | 380           | 22,318         |
| Instrumentos de materias primas   | -              | 1,912          | 25            | 1,937          | -              | 1,784          | 76            | 1,860          |
| Derivados de crédito  | -              | 1,280          | 970           | 2,250          | -              | 2,195          | 220           | 2,415          |
| Otros instrumentos financieros a plazo  | 3              | 15             | -             | 18             | 3              | 70             | 1             | 74             |
| <b>Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable a través de la pérdida de rentabilidad</b> | <b>215</b>     | <b>19,715</b>  | <b>4,242</b>  | <b>24,172</b>  | <b>350</b>     | <b>21,746</b>  | <b>2,881</b>  | <b>24,977</b>  |
| Bonos y otros títulos de deuda  | 11             | 42             | 123           | 176            | 11             | 44             | 122           | 177            |
| Acciones y otros valores de renta variable  | 204            | 288            | 2,106         | 2,598          | 339            | 185            | 1,968         | 2,492          |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa                            | -              | 19,385         | 2,013         | 21,398         | -              | 21,517         | 791           | 22,308         |
| <b>Activos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados</b>          | <b>3</b>       | <b>1,151</b>   | <b>65</b>     | <b>1,219</b>   | <b>1,296</b>   | <b>1,320</b>   | <b>113</b>    | <b>2,729</b>   |
| Bonos y otros títulos de deuda  | 3              | 2              | 33            | 38             | 1,296          | 162            | -             | 1,458          |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa                            | -              | 98             | 32            | 130            | -              | 32             | 113           | 145            |
| Otros activos financieros   | -              | -              | -             | -              | -              | -              | -             | -              |
| Activos separados para planes de beneficios para empleados  | -              | 1,051          | -             | 1,051          | -              | 1,126          | -             | 1,126          |
| <b>Derivados de cobertura</b>   | <b>-</b>       | <b>21,845</b>  | <b>-</b>      | <b>21,845</b>  | <b>-</b>       | <b>16,837</b>  | <b>-</b>      | <b>16,837</b>  |
| Instrumentos de tasa de interés   | -              | 21,492         | -             | 21,492         | -              | 16,785         | -             | 16,785         |
| Instrumentos cambiarios   | -              | 353            | -             | 353            | -              | 50             | -             | 50             |
| Instrumentos de renta variable e índice   | -              | -              | -             | -              | -              | 2              | -             | 2              |
| <b>Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral</b>                      | <b>54,485</b>  | <b>860</b>     | <b>261</b>    | <b>55,606</b>  | <b>51,730</b>  | <b>1,282</b>   | <b>244</b>    | <b>53,256</b>  |
| Bonos y otros títulos de deuda  | 54,485         | 805            | 3             | 55,293         | 51,730         | 1,261          | -             | 52,991         |
| Acciones y otros valores de renta variable  | -              | -              | 258           | 258            | -              | -              | 244           | 244            |
| Préstamos y cuentas por cobrar  | -              | 55             | -             | 55             | -              | 21             | -             | 21             |
| <b>Total</b>  | <b>136,012</b> | <b>344,718</b> | <b>15,868</b> | <b>496,598</b> | <b>142,604</b> | <b>302,887</b> | <b>10,341</b> | <b>455,832</b> |



## 2. PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

| (En millones de euros)  | 30.06.2020   |                |               |                | 31.12.2019   |                |               |                |
|---|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
|   | Nivel 1      | Nivel 2        | Nivel 3       | Total          | Nivel 1      | Nivel 2        | Nivel 3       | Total          |
| <b>Cartera comercial</b>  | <b>5,935</b> | <b>150,134</b> | <b>1,029</b>  | <b>157,098</b> | <b>5,001</b> | <b>136,800</b> | <b>1,325</b>  | <b>143,126</b> |
| Importes por pagar en valores prestados   | 51           | 36,213         | 78            | 36,342         | 71           | 38,743         | 136           | 38,950         |
| Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos al descubierto   | 5,141        | 1              | -             | 5,142          | 3,464        | 54             | -             | 3,518          |
| Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto   | 743          | -              | -             | 743            | 1,466        | -              | -             | 1,466          |
| Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra  | -            | 112,672        | 948           | 113,620        | -            | 96,631         | 1,189         | 97,820         |
| Otros pasivos comerciales   | -            | 1,248          | 3             | 1,251          | -            | 1,372          | -             | 1,372          |
| <b>Derivados comerciales</b>  | <b>102</b>   | <b>168,987</b> | <b>7,587</b>  | <b>176,676</b> | <b>216</b>   | <b>132,371</b> | <b>5,533</b>  | <b>138,120</b> |
| Instrumentos de tasa de interés   | 31           | 108,426        | 3,918         | 112,375        | 31           | 85,177         | 3,293         | 88,501         |
| Instrumentos cambiarios   | 55           | 20,844         | 141           | 21,040         | 175          | 18,064         | 115           | 18,354         |
| Instrumentos de renta variable e índice   | -            | 34,768         | 3,189         | 37,957         | -            | 24,529         | 1,612         | 26,141         |
| Instrumentos de materias primas   | -            | 2,006          | 23            | 2,029          | -            | 2,131          | 70            | 2,201          |
| Derivados de crédito  | -            | 1,826          | 316           | 2,142          | -            | 1,594          | 443           | 2,037          |
| Otros instrumentos financieros a plazo  | 16           | 1,117          | -             | 1,133          | 10           | 876            | -             | 886            |
| <b>Pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>-</b>     | <b>33,911</b>  | <b>37,428</b> | <b>71,339</b>  | <b>-</b>     | <b>38,160</b>  | <b>44,723</b> | <b>82,883</b>  |
| <b>Derivados de cobertura</b>   | <b>-</b>     | <b>12,705</b>  | <b>-</b>      | <b>12,705</b>  | <b>-</b>     | <b>10,212</b>  | <b>-</b>      | <b>10,212</b>  |
| Instrumentos de tasa de interés   | -            | 12,521         | -             | 12,521         | -            | 10,045         | -             | 10,045         |
| Instrumentos cambiarios   | -            | 165            | -             | 165            | -            | 154            | -             | 154            |
| Instrumentos de renta variable e índice   | -            | 19             | -             | 19             | -            | 13             | -             | 13             |
| <b>Total</b>  | <b>6,037</b> | <b>365,737</b> | <b>46,044</b> | <b>417,818</b> | <b>5,217</b> | <b>317,543</b> | <b>51,581</b> | <b>374,341</b> |



### 3. VARIACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

#### ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

| (En millones de euros)   | Saldo al<br>31.12.2019 | Adquisi-<br>ciones | Eliminaciones<br>de canjes | Transferir<br>a nivel 2 | Transfe-<br>rencia de<br>nivel 2 | Ganan-<br>cias y<br>pérdidas | Diferencias<br>de<br>conversión | Cambio de<br>alcance y<br>otros | Saldo al<br>30.06.2020 |
|--|------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| <b>Cartera comercial</b>   | <b>4,017</b>           | <b>2,973</b>       | <b>(673)</b>               | <b>(956)</b>            | <b>318</b>                       | <b>(573)</b>                 | <b>(1)</b>                      | <b>(41)</b>                     | <b>5,064</b>           |
| Bonos y otros títulos de deuda   | 459                    | 924                | (576)                      | (160)                   | 318                              | (71)                         | 2                               | (41)                            | 855                    |
| Acciones y otros valores de renta variable   | 109                    | -                  | -                          | (45)                    | -                                | (64)                         | -                               | -                               | -                      |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa                   | 3,449                  | 2,049              | (97)                       | (751)                   | -                                | (438)                        | (3)                             | -                               | 4,209                  |
| Otros activos comerciales  | -                      | -                  | -                          | -                       | -                                | -                            | -                               | -                               | -                      |
| <b>Derivados comerciales</b>   | <b>3,086</b>           | <b>146</b>         | <b>(16)</b>                | <b>(1,835)</b>          | <b>3,213</b>                     | <b>1,650</b>                 | <b>(8)</b>                      | <b>-</b>                        | <b>6,236</b>           |
| Instrumentos de tasa de interés  | 2,272                  | 21                 | -                          | (1,680)                 | 2,457                            | 1,165                        | 3                               | -                               | 4,238                  |
| Instrumentos cambiarios  | 137                    | 1                  | -                          | (31)                    | 18                               | (64)                         | (7)                             | -                               | 54                     |
| Instrumentos de renta variable e índice  | 380                    | 121                | (16)                       | (102)                   | 553                              | 15                           | (2)                             | -                               | 949                    |
| Instrumentos de materias primas  | 76                     | 3                  | -                          | -                       | -                                | (54)                         | -                               | -                               | 25                     |
| Derivados de crédito   | 220                    | -                  | -                          | (22)                    | 185                              | 589                          | (2)                             | -                               | 970                    |
| Otros instrumentos financieros a plazo   | 1                      | -                  | -                          | -                       | -                                | (1)                          | -                               | -                               | -                      |
| <b>Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados</b>     | <b>2,881</b>           | <b>224</b>         | <b>(37)</b>                | <b>-</b>                | <b>1,437</b>                     | <b>(328)</b>                 | <b>(3)</b>                      | <b>68</b>                       | <b>4,242</b>           |
| Bonos y otros títulos de deuda   | 122                    | 2                  | (1)                        | -                       | -                                | (1)                          | 1                               | -                               | 123                    |
| Acciones y otros valores de renta variable   | 1,968                  | 124                | (36)                       | -                       | (41)                             | 21                           | (6)                             | 76                              | 2,106                  |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa                   | 791                    | 98                 | -                          | -                       | 1,478                            | (348)                        | 2                               | (8)                             | 2,013                  |
| <b>Activos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>113</b>             | <b>117</b>         | <b>(84)</b>                | <b>(100)</b>            | <b>-</b>                         | <b>31</b>                    | <b>-</b>                        | <b>(12)</b>                     | <b>65</b>              |
| Bonos y otros títulos de deuda   | -                      | 117                | (84)                       | -                       | -                                | -                            | -                               | -                               | 33                     |
| Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa                   | 113                    | -                  | -                          | (100)                   | -                                | 31                           | -                               | (12)                            | 32                     |
| Otros activos financieros  | -                      | -                  | -                          | -                       | -                                | -                            | -                               | -                               | -                      |
| Activos separados para planes de beneficios para empleados   | -                      | -                  | -                          | -                       | -                                | -                            | -                               | -                               | -                      |
| <b>Derivados de cobertura</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>               |
| <b>Activos financieros medidos a opción de valor razonable a través de otro resultado integral</b>   | <b>244</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>-</b>                         | <b>17</b>                    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>261</b>             |
| Instrumentos de deuda  | -                      | -                  | -                          | -                       | -                                | -                            | -                               | 3                               | 3                      |
| Instrumentos de capital  | 244                    | -                  | -                          | -                       | -                                | 17                           | -                               | (3)                             | 258                    |
| Préstamos y cuentas por cobrar   | -                      | -                  | -                          | -                       | -                                | -                            | -                               | -                               | -                      |
| <b>Total</b>   | <b>10,341</b>          | <b>3,460</b>       | <b>(810)</b>               | <b>(2,891)</b>          | <b>4,968</b>                     | <b>797</b>                   | <b>(12)</b>                     | <b>15</b>                       | <b>15,868</b>          |



## PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

| (En millones de Euros)  | Saldo al<br>31.12.2019 | Adquisiciones | Redenciones     | Transferir<br>a nivel 2 | Transferencia<br>de nivel 2 | Ganancias<br>y pérdidas | Diferencias<br>de<br>conversión | Cambio de<br>alcance y otros | Saldo al<br>30.06.2020 |
|---|------------------------|---------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------|
| <b>Cartera comercial</b>  | <b>1,325</b>           | <b>462</b>    | <b>(392)</b>    | <b>(180)</b>            | -                           | <b>(182)</b>            | <b>(4)</b>                      | -                            | <b>1,029</b>           |
| Valores de deuda emitidos   | -                      | -             | -               | -                       | -                           | -                       | -                               | -                            | -                      |
| Importes por pagar en valores prestados   | 136                    | -             | -               | (26)                    | -                           | (28)                    | (4)                             | -                            | 78                     |
| Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos al descubierto   | -                      | -             | -               | -                       | -                           | -                       | -                               | -                            | -                      |
| Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto   | -                      | -             | -               | -                       | -                           | -                       | -                               | -                            | -                      |
| Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra  | 1,189                  | 462           | (392)           | (154)                   | -                           | (157)                   | -                               | -                            | 948                    |
| Otros pasivos comerciales   | -                      | -             | -               | -                       | -                           | 3                       | -                               | -                            | 3                      |
| <b>Derivados comerciales</b>  | <b>5,533</b>           | <b>718</b>    | <b>(108)</b>    | <b>(2,230)</b>          | <b>3,359</b>                | <b>325</b>              | <b>(1)</b>                      | <b>(9)</b>                   | <b>7,587</b>           |
| Instrumentos de tasa de interés   | 3,293                  | 34            | -               | (2,053)                 | 2,009                       | 620                     | 24                              | (9)                          | 3,918                  |
| Instrumentos cambiarios   | 115                    | -             | -               | (28)                    | 14                          | 40                      | -                               | -                            | 141                    |
| Instrumentos de renta variable e índice   | 1,612                  | 684           | (108)           | (52)                    | 1,232                       | (157)                   | (22)                            | -                            | 3,189                  |
| Instrumentos de materias primas   | 70                     | -             | -               | -                       | -                           | (46)                    | (1)                             | -                            | 23                     |
| Derivados de crédito  | 443                    | -             | -               | (97)                    | 104                         | (132)                   | (2)                             | -                            | 316                    |
| Otros instrumentos financieros a plazo  | -                      | -             | -               | -                       | -                           | -                       | -                               | -                            | -                      |
| <b>Pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>44,723</b>          | <b>12,922</b> | <b>(12,626)</b> | <b>(8,942)</b>          | <b>6,947</b>                | <b>(5,550)</b>          | <b>(34)</b>                     | <b>(12)</b>                  | <b>37,428</b>          |
| <b>Derivados de cobertura</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>                | <b>-</b>                    | <b>-</b>                | <b>-</b>                        | <b>-</b>                     | <b>-</b>               |
| <b>Pasivos financieros totales a valor razonable</b>  | <b>51,581</b>          | <b>14,102</b> | <b>(13,126)</b> | <b>(11,352)</b>         | <b>10,306</b>               | <b>(5,407)</b>          | <b>(39)</b>                     | <b>(21)</b>                  | <b>46,044</b>          |

Durante el primer semestre de 2020, el Grupo cambió su metodología para determinar la observabilidad de los datos de mercado utilizados en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros:

– La observabilidad ahora se determina para cada entrada tomada individualmente, mientras que hasta ahora se evaluaba por familias de entradas con características homogéneas, y se han incluido nuevas entradas en el análisis. Estos cambios, cuyo objetivo es extender y mejorar el sistema midiendo la observabilidad en un nivel más fino, han llevado a la reclasificación de algunos instrumentos financieros a valor razonable del nivel 2 al nivel 3.

– También se han revisado las reglas de clasificación entre los niveles 2 y 3 del valor razonable para tener en cuenta un concepto de significancia en la asignación, de acuerdo con la IFRS 13 "Medición del valor razonable": los instrumentos financieros clasificados en el nivel 3 son ahora los que se valoran utilizando un modelo financiero basado en datos de mercado que no son observables o que solo pueden observarse en mercados insuficientemente activos, y cuya influencia es significativa en el valor razonable del instrumento en su conjunto. Al 31 de diciembre de 2019, el uso de una entrada no observable para calcular el valor razonable de un instrumento condujo automáticamente a la clasificación del instrumento en el nivel 3, independientemente de la importancia de la entrada en cuestión. Este segundo cambio condujo a una reclasificación de algunos instrumentos financieros del nivel 3 al nivel 2.



#### 4. MÉTODOS DE VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE GENERAL

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

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

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

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

Si es necesario, estas valoraciones se complementan con reservas adicionales (tales como diferenciales entre precios de compra y venta y liquidez) determinadas de forma razonable y adecuada tras un análisis de la información disponible.

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

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

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

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

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

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

#### ACCIONES Y OTROS VALORES DE PATRIMONIO

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

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



Para los valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valoraciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valoración de flujos de efectivo futuros descontados basada en planes de negocio o en múltiplos de valoración de empresas similares.

#### INSTRUMENTOS DE DEUDA MANTENIDA EN CARTERA, EMISIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE Y DERIVADOS FINANCIEROS

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

#### OTRAS DEUDAS

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

#### PRESTAMOS AL CLIENTE

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





## 5. ESTIMACIONES DE LAS PRINCIPALES ENTRADAS INOBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la valoración de los instrumentos de nivel 3 en el balance y el rango de valores de los insumos no observables más significativos por tipo de producto principal.

| <i>(En millones de euros)</i>                       | Valor en el balance |               | Productos principales  | Técnicas de valoración utilizadas   | Entradas importantes no observables   | Rango de entradas mín. Y máx.           |                             |     |       |
|---|---------------------|---------------|--|---|---|---|-----------------------------|-----|-------|
|   | Activos             | Pasivos       |  |   |   |   |                             |     |       |
| Instrumentos de efectivo y derivados <sup>(1)</sup> |                     |               |  |   |   |   |                             |     |       |
| Acciones / fondos                                   | 1,369               | 28,894        | Instrumentos o derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones | Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones  | Volatilidades de la renta variable  | 10%                                     | 132.7%                      |     |       |
|   |                     |               |  |   | Dividendos de capital   | 0%                                      | 29.1%                       |     |       |
|   |                     |               |  |   | Correlaciones   | -100%                                   | 97.8%                       |     |       |
|   |                     |               |  |   | Volatilidades de los fondos de cobertura  | 7.6%                                    | 20%                         |     |       |
|   |                     |               |  |   | Volatilidades de fondos mutuos  | 2.1%                                    | 26.1%                       |     |       |
| Tarifas / Forex                                     | 11,558              | 16,811        | Forex híbrido / tasa de interés o derivados de crédito / tasa de interés                   | Modelos híbridos de fijación de precios de opciones de tipos de interés o tipos de interés crediticios de Forex | Correlaciones   | -46.4%                                  | 90%                         |     |       |
|   |                     |               |  |   | Derivados de Forex  | Modelos de precios de opciones de Forex | Volatilidades de Forex      | 0%  | 27.5% |
|   |                     |               |  |   | Derivados de tasas de interés cuyo nocional está indexado al comportamiento de prepago en los grupos colaterales europeos | Modelado de prepago                     | Tasas de prepago constantes | 0%  | 20%   |
|   |                     |               |  |   | Instrumentos y derivados de inflación   | Modelos de precios de inflación         | Correlaciones               | 55% | 88.9% |
| Crédito   | 970                 | 316           | Obligaciones de deuda garantizadas y tramos de índices                                     | Modelos de proyección de correlación de base y recuperación   | Tiempo para correlaciones predeterminadas   | 0%                                      | 100%                        |     |       |
|   |                     |               |  |   | Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre   | 0%                                      | 100%                        |     |       |
|   |                     |               |  |   | Otros derivados crediticios   | Modelos de incumplimiento de crédito    | Tiempo de incumplimiento    | 0%  | 100%  |
|   |                     |               |  |   | Correlaciones   | -50%                                    | 40%                         |     |       |
|   |                     |               |  | Correlaciones de Quanto   | 0 bps   | 1 000 bps                               |                             |     |       |
| Productos básicos                                   | 25                  | 23            | Derivados sobre cestas de materias primas  | Modelos de opciones sobre materias primas   | Correlaciones de productos básicos  | -74.7%                                  | 93.8%                       |     |       |
| Inversiones de capital a largo plazo                | 1,946               | 0             | Valores mantenidos para fines estratégicos   | Valor neto contable / Transacciones recientes   | No aplicable  | -                                       | -                           |     |       |
| <b>Total</b>  | <b>15,868</b>       | <b>46,044</b> |  |   |   |   |                             |     |       |

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



## 6. SENSIBILIDAD DE VALOR RAZONABLE PARA INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

Los insumos no observables se evalúan cuidadosamente, particularmente en este entorno económico y mercado persistentemente incierto. Sin embargo, esta naturaleza no observable induce un cierto grado de incertidumbre en su evaluación.

Para cuantificar esto, se estimó la sensibilidad al valor razonable al 30 de junio de 2020 sobre instrumentos cuya valoración requiere ciertos datos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" de entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta, o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valoración adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para medir una entrada, sin embargo, se considera no observable; o
- la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.

### SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3 A UNA VARIACIÓN "ESTANDARIZADA" EN LAS ENTRADAS INESPERIBLES

|   | 30.06.2020       |                  | 31.12.2019       |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Impacto negativo | Impacto positivo | Impacto negativo | Impacto positivo |
| <i>(En millones de Euros)</i>   |                  |                  |                  |                  |
| <b>Acciones y otros instrumentos de patrimonio y derivados</b>          | <b>(63)</b>      | <b>182</b>       | <b>(9)</b>       | <b>79</b>        |
| Volatilidades de la renta variable                                      | (18)             | 60               | 0                | 19               |
| Dividendos  | (15)             | 42               | (1)              | 13               |
| Correlaciones   | (30)             | 72               | (8)              | 43               |
| Volatilidad de los fondos de cobertura                                  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Volatilidad de fondos mutuos  | 0                | 8                | 0                | 4                |
| <b>Tasas o instrumentos y derivados de Forex</b>                        | <b>(8)</b>       | <b>34</b>        | <b>(6)</b>       | <b>43</b>        |
| Correlaciones entre tipos de cambio y / o tipos de interés              | (5)              | 30               | (4)              | 41               |
| Volatilidades de Forex  | (2)              | 4                | (1)              | 2                |
| Tasas de prepago constantes   | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Inflación / correlaciones de inflación                                  | (1)              | 0                | (1)              | 0                |
| <b>Instrumentos de crédito y derivados</b>                              | <b>0</b>         | <b>8</b>         | <b>(3)</b>       | <b>13</b>        |
| Tiempo para correlaciones predeterminadas                               | 0                | 2                | (3)              | 7                |
| Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Correlaciones de Quanto   | 0                | 6                | 0                | 5                |
| Diferenciales de crédito  | 0                | 0                | 0                | 1                |
| <b>Derivados de materias primas</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>1</b>         |
| Correlaciones de productos básicos                                      | 0                | 0                | 0                | 1                |
| <b>Valores a largo plazo</b>  | <b>NA</b>        | <b>NA</b>        | <b>NA</b>        | <b>NA</b>        |

Cabe señalar que, dados los niveles de valoración ya conservadores, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valoración en la fecha de cálculo sobre la base de una variación estandarizada en los insumos. Las variaciones futuras en el valor razonable no se pueden deducir ni pronosticar a partir de estas estimaciones.



## 7. MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LAS ENTRADAS PRINCIPALES NO OBSERVABLES

En el reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se miden al valor razonable, es decir, el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Cuando este valor razonable difiere del precio de transacción y la técnica de valuación del instrumento utiliza uno o más insumos no observables, esta diferencia representativa de un margen comercial se difiere en el tiempo para ser registrada en el estado de resultados, de caso a caso, al vencimiento del instrumento. en el momento de la venta o transferencia, con el tiempo o cuando las entradas se vuelven observables.

La siguiente tabla muestra el monto que queda por reconocer en el estado de resultados debido a esta diferencia, menos los importes registrados en el estado de resultados después del reconocimiento inicial del instrumento.

(En millones de euros)

|  | 2020         |
|--|--------------|
| <b>Margen diferido al 1 de enero</b>                                   | <b>1,151</b> |
| Margen diferido sobre nuevas transacciones durante el período          | 475          |
| <i>Margen registrado en la cuenta de resultados durante el período</i> | <i>(434)</i> |
| <i>de los cuales, amortización</i>                                     | <i>(262)</i> |
| <i>De los cuales, cambie a entradas observables</i>                    | <i>(10)</i>  |
| <i>de otro modo dispuesto, caducado o rescindido</i>                   | <i>(162)</i> |
| <b>Margen diferido al 30 de junio</b>                                  | <b>1,192</b> |



## NOTA 3.5 - PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y VALORES A COSTO AMORTIZADO

### RESUMEN DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

| (En millones de euros)  | 30.06.2020        |                          | 31.12.2019        |                          |
|-------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
|                         | Importe en libros | de otra manera deterioro | Importe en libros | de otra manera deterioro |
| Depósitos en los bancos | 55,292            | (29)                     | 56,366            | (24)                     |
| Préstamos a clientes    | 458,500           | (12,004)                 | 450,244           | (10,727)                 |
| Valores                 | 14,877            | (10)                     | 12,489            | (10)                     |
| <b>Total</b>            | <b>528,669</b>    | <b>(12,043)</b>          | <b>519,099</b>    | <b>(10,761)</b>          |

### 1. DEPÓSITOS DE LOS BANCOS

| (En millones de euros)  | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|---|---------------|---------------|
| Cuentas actuales  | 26,129        | 20,717        |
| Depósitos y préstamos   | 15,240        | 17,269        |
| Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa           | 13,652        | 18,168        |
| Préstamos subordinados y participativos                       | 121           | 88            |
| Cuentas por cobrar relacionadas                               | 131           | 118           |
| <b>Adeudados bancarios antes de deterioros <sup>(1)</sup></b> | <b>55,273</b> | <b>56,360</b> |
| Deterioro de la pérdida crediticia                            | (29)          | (24)          |
| Revalorización de partidas cubiertas                          | 48            | 30            |
| <b>Total</b>  | <b>55,292</b> | <b>56,366</b> |

(1) Al 30 de junio de 2020, el importe adeudado por los bancos clasificados como deterioro de la Etapa 3 (préstamos dudosos) equivale a EUR 36 millones frente a los EUR 38 millones al 31 de diciembre de 2019. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en neto ingresos aplicando la tasa de interés efectiva al valor neto en libros del activo financiero (ver Nota 3.7).



## 2. PRÉSTAMOS AL CLIENTE

| <i>(En millones de euros)</i>                       | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Sobregiros  | 19,925            | 19,181            |
| Otros préstamos a clientes (1)                      | 405,101           | 388,167           |
| Contratos de arrendamiento financiero               | 30,293            | 30,761            |
| Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa | 11,261            | 19,541            |
| Cuentas por cobrar relacionadas                     | 3,457             | 2,937             |
| <b>Préstamos a clientes antes de deterioros (2)</b> | <b>470,037</b>    | <b>460,587</b>    |
| Deterioro de la pérdida crediticia                  | (12,004)          | (10,727)          |
| Revalorización de partidas cubiertas                | 467               | 384               |
| <b>Total</b>  | <b>458,500</b>    | <b>450,244</b>    |

(1) Al 30 de junio de 2020, esta cantidad incluye préstamos garantizados por el Estado otorgados durante el primer semestre de 2020.

(2) Al 30 de junio de 2020, el importe adeudado por clientes clasificados como deterioro de fase 3 (deterioro crediticio) equivale a EUR 17,459 millones frente a EUR 15,976 millones al 31 de diciembre de 2019. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en utilidad neta aplicando el tipo de interés efectivo al valor en libros del valor en libros neto del activo financiero (ver Nota 3.7).

## 3. VALORES

| <i>(En millones de Euros)</i>                            | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Valores gubernamentales                                  | 6,890             | 6,005             |
| Certificados, bonos y otros títulos de deuda negociables | 7,821             | 6,390             |
| Cuentas por cobrar relacionadas                          | 95                | 85                |
| <b>Valores antes de deterioros</b>                       | <b>14,806</b>     | <b>12,480</b>     |
| Deterioro  | (10)              | (10)              |
| Revalorización de partidas cubiertas                     | 81                | 19                |
| <b>Total</b>   | <b>14,877</b>     | <b>12,489</b>     |



## NOTA 3.6 - DEUDAS

### 1. DEPÓSITOS DE LOS BANCOS

| <i>(En millones de Euros)</i>              | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|--|----------------|----------------|
| Depósitos a la vista y cuentas corrientes  | 10,017         | 11,577         |
| Depósitos y empréstitos a un día           | 3,919          | 3,680          |
| Depósitos a plazo (1)                      | 102,607        | 82,893         |
| Cuentas por pagar relacionadas             | 109            | 186            |
| Revalorización de partidas cubiertas       | 312            | 308            |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 4,578          | 9,285          |
| <b>Total</b>                               | <b>121,542</b> | <b>107,929</b> |

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

### 2. DEPÓSITOS DEL CLIENTE

| <i>(En millones de euros)</i>                         | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|---|----------------|----------------|
| Cuentas de ahorro reguladas                           | 96,693         | 96,642         |
| <i>A petición</i>                                     | 71,109         | 70,610         |
| <i>Plazo</i>  | 25,584         | 26,032         |
| Otros depósitos a la vista (1)                        | 260,954        | 229,756        |
| Otros depósitos a plazo (1)                           | 81,246         | 82,817         |
| Cuentas por pagar relacionadas                        | 715            | 441            |
| Revalorización de partidas cubiertas                  | 198            | 196            |
| <b>Depósitos totales de clientes</b>                  | <b>439,806</b> | <b>409,852</b> |
| Valores vendidos a clientes bajo acuerdos de recompra | 4,664          | 8,760          |
| <b>Total</b>  | <b>444,470</b> | <b>418,612</b> |

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

### 3. VALORES DE DEUDA EMITIDOS

| <i>(En millones de euros)</i>                                   | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|---|----------------|----------------|
| Certificados de ahorro a plazo                                  | 408            | 510            |
| Préstamos de bonos  | 22,550         | 23,847         |
| Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables | 111,058        | 99,107         |
| Cuentas por pagar relacionadas                                  | 549            | 776            |
| Revalorización de partidas cubiertas                            | 1,696          | 928            |
| <b>Total</b>  | <b>136,261</b> | <b>125,168</b> |
| <i>de los cuales, valores de tasa flotante</i>                  | 58,914         | 49,343         |



## NOTA 3.7 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERÉSES

| 1er semestre de 2020<br><i>(En millones de euros)</i>   | 2019          |                |              | 1er semestre de 2019 |                 |               |               |                |              |
|---|---------------|----------------|--------------|----------------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|   | Ingresos      | Gastos         | Neto         | Ingresos             | Gastos          | Neto          | Ingresos      | Gastos         | Neto         |
| Instrumentos financieros a costo amortizado   | 6,488         | (2,968)        | 3,520        | 14,907               | (7,850)         | 7,057         | 7,678         | (4,137)        | 3,541        |
| <i>Bancos centrales</i>   | 78            | (39)           | 39           | 427                  | (181)           | 246           | 247           | (93)           | 154          |
| <i>Bonos y otros títulos de deuda</i>   | 174           | (872)          | (698)        | 318                  | (2,096)         | (1,778)       | 212           | (1,089)        | (877)        |
| <i>Debidos de / a bancos</i>  | 498           | (512)          | (14)         | 1,010                | (1,632)         | (622)         | 587           | (886)          | (299)        |
| <i>Préstamos y depósitos de clientes</i>  | 5,438         | (1,162)        | 4,276        | 12,053               | (3,123)         | 8,930         | 6,087         | (1,599)        | 4,488        |
| <i>Deuda subordinada</i>  | -             | (251)          | (251)        | -                    | (516)           | (516)         | -             | (276)          | (276)        |
| <i>Préstamo / préstamo de valores</i>   | 3             | (6)            | (3)          | 10                   | (6)             | 4             | 2             | (2)            | -            |
| <i>Transacciones de repos</i>   | 297           | (126)          | 171          | 1,089                | (296)           | 793           | 543           | (192)          | 351          |
| Derivados de cobertura  | 3,312         | (2,375)        | 937          | 6,433                | (4,632)         | 1,801         | 3,058         | (2,129)        | 929          |
| Instrumentos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral  | 229           | (2)            | 227          | 752                  | (1)             | 751           | 340           | -              | 340          |
| Contratos de arrendamiento  | 578           | (21)           | 557          | 1,178                | (44)            | 1,134         | 581           | (22)           | 559          |
| <i>Contratos de arrendamiento de inmuebles</i>  | 90            | (21)           | 69           | 189                  | (43)            | 146           | 95            | (22)           | 73           |
| <i>Contratos de arrendamiento no inmobiliario</i>   | 488           | -              | 488          | 989                  | (1)             | 988           | 486           | -              | 486          |
| <b>Subtotal de ingresos / gastos por intereses en instrumentos financieros que utilizan el método de interés efectivo</b> | <b>10,607</b> | <b>(5,366)</b> | <b>5,241</b> | <b>23,270</b>        | <b>(12,527)</b> | <b>10,743</b> | <b>11,657</b> | <b>(6,288)</b> | <b>5,369</b> |
| Instrumentos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados                                     | 226           | -              | 226          | 442                  | -               | 442           | 201           | -              | 201          |
| <b>Total de ingresos y gastos por intereses</b>   | <b>10,833</b> | <b>(5,366)</b> | <b>5,467</b> | <b>23,712</b>        | <b>(12,527)</b> | <b>11,185</b> | <b>11,858</b> | <b>(6,288)</b> | <b>5,570</b> |
| <i>de los cuales, ingresos por intereses de activos financieros deteriorados</i>  | 130           | -              | 130          | 280                  | -               | 280           | 154           | -              | 154          |

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en ganancias o pérdidas netas en estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifican por tipo de instrumento y no por propósito, el ingreso neto generado por las actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados debe evaluarse en su conjunto.



## NOTA 3.8 - DETERIORO Y PROVISIONES

---

Los principios para medir las pérdidas crediticias esperadas revelados en los estados financieros incluidos en el Documento de Registro Universal 2020 continúan aplicándose en los estados financieros intermedios condensados. Sin embargo, algunas reglas de implementación de estos principios se han ajustado para tener en cuenta el contexto de crisis de Covid-19.

Los principales cambios durante el semestre se detallan a continuación:

### ACTUALIZACIÓN DE LOS MODELOS Y PARÁMETROS UTILIZADOS PARA ESTIMAR LAS PÉRDIDAS CRÉDITAS ESPERADAS

Durante el primer trimestre de 2020, dada la naturaleza reciente de la crisis y la limitada cantidad de información disponible, los modelos y parámetros utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas no se han actualizado. Para reflejar los primeros impactos de la crisis, el monto de las pérdidas crediticias esperadas había sido ajustado por juicio de expertos en los principales segmentos debilitados.

El 30 de junio de 2020, los modelos y parámetros utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas se modificaron sobre la base de los nuevos escenarios macroeconómicos descritos en el párrafo 5 de la Nota 1.

### AJUSTES DE MODELOS

Los modelos utilizados hasta ahora para estimar las pérdidas crediticias esperadas no pudieron reflejar exactamente las incertidumbres económicas relacionadas con la crisis actual en la determinación de la tasa de incumplimiento futura.

En consecuencia, el Grupo ha realizado algunos ajustes en sus modelos para reflejar mejor el impacto de los escenarios sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Estos ajustes se centraron principalmente en las variables macroeconómicas utilizadas para calibrar las probabilidades de incumplimiento.

#### ▪ Ajuste del PIB

Las medidas de cierre adoptadas por los gobiernos han provocado una fuerte caída en la actividad económica que se refleja en una volatilidad significativa en las tasas de crecimiento trimestral del PIB (año tras año) en las previsiones para los años 2020 y 2021 en los países en los que opera el Grupo. .

Además, las autoridades han adoptado medidas de apoyo financiero a hogares y empresas para ayudarles a hacer frente a este repentino deterioro de la actividad. Por tanto, parece probable que se produzca un desfase temporal entre el deterioro de la calidad de las carteras crediticias y el de la actividad, retrasándose el primero con respecto al segundo.

Para tener en cuenta este desfase temporal, el Grupo ha revisado sus modelos y ha mantenido para 2020 y 2021 el promedio (logarítmico) de las variaciones del PIB frente a una base 100 en 2019. Por ejemplo, para Francia, si utilizamos con un PIB de 94,2 en 2020 y luego de 99,9 en 2021 en el escenario central de la base SG, el PIB se suavizará a 96,8 durante estos dos años.

Este ajuste se aplica a cada uno de los cuatro escenarios (SG Quick Exit, SG Base, SG Prolonged y SG Tail Risk) para la serie del PIB utilizada para modelar las pérdidas crediticias esperadas (ver párrafo 5 de la Nota 1).





La siguiente tabla muestra las tasas de crecimiento del PIB ajustadas utilizadas en los modelos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas (en porcentajes):

#### Combinación de los 4 escenarios después de ajustes:

|                | 2019 | 2020  | 2021  | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------|------|-------|-------|------|------|------|
| Unión Europea  | 1.2  | (5.8) | (5.8) | 0.5  | 1.0  | 1.4  |
| Francia        | 1.3  | (4.6) | (4.6) | 0.6  | 1.0  | 1.4  |
| Estados Unidos | 2.3  | (5.2) | (5.2) | 0.8  | 1.6  | 2.1  |
| China          | 6.1  | 2.7   | 2.7   | 4.4  | 4.5  | 4.5  |

#### Ajuste de la tasa de margen de las empresas francesas

En Francia, el shock económico vinculado a la pandemia provocó una caída del margen de beneficio de las empresas. Sin embargo, según los economistas del Grupo, esta tasa de margen deteriorada no tiene suficientemente en cuenta las medidas de apoyo del Estado para reducir sus dificultades financieras, en particular a través del mecanismo PGE. Para reflejar mejor el impacto de estas medidas, se ha incluido un complemento de 1,2 puntos de margen en la tasa de margen de las empresas francesas en todos los escenarios para 2020. Sin embargo, no se aplicó ningún complemento durante el resto del horizonte de previsión para pérdidas crediticias.

Cabe señalar que si el gobierno pusiera fin a parte de las medidas de apoyo implementadas en el segundo trimestre de 2020, el Grupo tendría que reducir el complemento a la tasa de margen de las empresas francesas.

Además de los ajustes en las variables macroeconómicas, se corrigieron las probabilidades de incumplimiento retenidas para ciertos alcances (disminución del 15% por opinión de expertos), considerando el Grupo que los datos de los modelos sobre estos alcances estaban sobreestimados en comparación con las expectativas.

Al 30 de junio de 2020, los ajustes así realizados en las variables macroeconómicas y probabilidades de incumplimiento llevaron al Grupo a reducir el importe de deterioro y provisiones para riesgo de crédito en EUR 236 millones.

#### AJUSTES DEL SECTOR

Los diferentes modelos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas pueden complementarse con ajustes sectoriales que aumenten o disminuyan el monto de las pérdidas crediticias esperadas. Estos ajustes permiten anticipar mejor los incumplimientos o recuperaciones en determinados sectores cíclicos. Durante el segundo trimestre, estos ajustes han sido revisados y complementados para tener en cuenta el riesgo específico en los sectores particularmente afectados por la crisis del Covid-19. Los ajustes totales del sector ascienden a EUR 344 millones al 30 de junio de 2020 (EUR 244 millones a 31 de diciembre de 2019).

#### AJUSTES DE LOS PRÉSTAMOS EXCEPCIONALES BAJO ENFOQUE SIMPLIFICADO

Para las entidades que no cuentan con modelos desarrollados para estimar las correlaciones entre las variables macroeconómicas y la probabilidad de incumplimiento, también se han realizado ajustes para reflejar el deterioro del riesgo de crédito en algunas carteras cuando este deterioro no pudo ser medido por un análisis línea por línea de los préstamos pendientes. Estos ajustes ascienden a EUR 129 millones al 30 de junio de 2020 (EUR 78 millones a 31 de diciembre de 2019).



## COVID-19 MEDIDAS DE APOYO

Para apoyar a los clientes debilitados por la crisis, se han decidido dos medidas de apoyo principales en relación con las autoridades públicas:

– se han concedido moratorias para diferir durante unos meses el reembolso de las cuotas de los préstamos (principal e intereses);

– Se han concedido préstamos con garantía estatal. En Francia, estos préstamos (PGE) se han concedido en el marco de la Ley de reforma financiera francesa de 2020 y en las condiciones establecidas por la orden ministerial de 23 de marzo de 2020: estas financiaciones se conceden al costo y están garantizadas por el Estado hasta en un 90%.

Los detalles de estas medidas de apoyo, las participaciones financieras asociadas y los tratamientos contables aplicados se describen en el párrafo 5 de la Nota 1 dedicada a las consecuencias de la crisis de Covid-19 en los estados financieros del Grupo.

### RESUMEN DE DETERIORO Y DISPOSICIONES

| <i>(En millones de euros)</i>  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b> | 9                 | 9                 |
| <b>Deterioro de activos financieros a costo amortizado</b>                                       | 12,309            | 10,976            |
| Préstamos y partidas a cobrar a costo amortizado   | 12,043            | 10,761            |
| Otros activos a costo amortizado <sup>(1)</sup>  | 266               | 215               |
| <b>Deterioro total de activos financieros</b>  | <b>12,318</b>     | <b>10,985</b>     |
| Disposiciones sobre compromisos de financiación  | 354               | 244               |
| Disposiciones sobre compromisos de garantía  | 475               | 396               |
| <b>Total provisiones por riesgo de crédito</b>   | <b>829</b>        | <b>640</b>        |

(1) o De los cuales, EUR 176 millones de deterioro de las cuentas por cobrar por arrendamientos operativos al 30 de junio de 2020 frente a EUR 145 millones al 31 de diciembre de 2019. De conformidad con el enfoque simplificado permitido por la norma, este deterioro se calcula como pérdidas crediticias esperadas de por vida desde su reconocimiento inicial. Estas cuentas por cobrar se presentan en Cuentas por cobrar diversas (ver Nota 4.4).



## 1.

## DETERIORO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

## DESGLOSE DE DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

| (En millones de euros)   | Importe al<br>31.12.2019 | Asignaciones | Escrituras<br>disponibles | Pérdidas netas<br>por deterioro | Escrituras<br>as<br>utilizadas | Efectos de<br>moneda y<br>alcance | Importe al<br>30.06.2020 |
|--|--------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| <b>Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral</b> |                          |              |                           |                                 |                                |                                   |                          |
| Deterioro en el desempeño de<br>sobresalientes (etapa 1)                         | 1                        | -            | -                         | -                               | -                              | -                                 | 1                        |
| Deterioro de los sobresalientes<br>con bajo rendimiento<br>(Etapa 2)             | -                        | -            | -                         | -                               | -                              | -                                 | -                        |
| Deterioro por insolvencias<br>dudosas (Etapa 3)                                  | 8                        | -            | -                         | -                               | -                              | -                                 | 8                        |
| <b>Total</b>   | <b>9</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>-</b>                          | <b>9</b>                 |
| <b>Activos financieros medidos a costo amortizado</b>                            |                          |              |                           |                                 |                                |                                   |                          |
| Deterioro en el desempeño de<br>sobresalientes (etapa 1)                         | 902                      | 764          | (492)                     | 272                             |                                | (16)                              | 1,158                    |
| Deterioro de los sobresalientes<br>con bajo rendimiento<br>(Etapa 2)             | 1,042                    | 1,270        | (786)                     | 484                             |                                | (12)                              | 1,514                    |
| Deterioro por insolvencias<br>dudosas (Etapa 3)                                  | 9,032                    | 2,864        | (1,685)                   | 1,179                           | (474)                          | (100)                             | 9,637                    |
| <b>Total</b>   | <b>10,976</b>            | <b>4,898</b> | <b>(2,963)</b>            | <b>1,935</b>                    | <b>(474)</b>                   | <b>(128)</b>                      | <b>12,309</b>            |
| <b>de los cuales, arrendamiento<br/>financiero y acuerdos<br/>similares</b>      | <b>742</b>               | <b>217</b>   | <b>(96)</b>               | <b>121</b>                      | <b>(22)</b>                    | <b>(18)</b>                       | <b>823</b>               |
| Deterioro en la realización de<br>sobresalientes<br>(Nivel 1)                    | 90                       | 34           | (18)                      | 16                              |                                | (2)                               | 104                      |
| Deterioro de los sobresalientes<br>con bajo rendimiento (Etapa 2)                | 91                       | 79           | (27)                      | 52                              |                                | (6)                               | 137                      |
| Deterioro por insolvencias<br>dudosas (Etapa 3)                                  | 561                      | 104          | (51)                      | 53                              | (22)                           | (10)                              | 582                      |



VARIACIÓN DE DEPRECIACIONES SEGÚN CAMBIOS EN EL VALOR EN CONTACTO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

| <i>(En millones de euros)</i>  | Importe al<br>31.12.2019 | Producción y<br>Adquisición | Baja en cuentas<br>(1) | Transferencia<br>entre etapas de<br>deterioro | Otras<br>variaciones | Importe al<br>30.06.2020 |
|--|--------------------------|-----------------------------|------------------------|---|----------------------|--------------------------|
| <b>Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral</b> |                          |                             |                        |   |                      |                          |
| Deterioro en el desempeño de sobresalientes (etapa 1)                            | 1                        | -                           | -                      | -   | 0                    | 1                        |
| Deterioro de las calificaciones pendientes de bajo rendimiento (Etapa 2)         | -                        | -                           | -                      | -   | -                    | -                        |
| Deterioro por insolvencias dudosas (Etapa 3)                                     | 8                        | -                           | -                      | -   | 0                    | 8                        |
| <b>Total</b>   | <b>9</b>                 | <b>-</b>                    | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>-</b>             | <b>9</b>                 |
| <b>Activos financieros a costo amortizado</b>                                    |                          |                             |                        |   |                      |                          |
| Deterioro en el desempeño de sobresalientes (etapa 1)                            | 902                      | 290                         | (150)                  | (132)   | 248                  | 1,158                    |
| Deterioro de los sobresalientes con bajo rendimiento (Etapa 2)                   | 1,042                    | 308                         | (147)                  | 416   | (105)                | 1,514                    |
| Deterioro por insolvencias dudosas (Etapa 3)                                     | <b>9,032</b>             | <b>59</b>                   | <b>(598)</b>           | <b>641</b>                                    | <b>503</b>           | <b>9,637</b>             |
| <b>Total</b>   | <b>10,976</b>            | <b>657</b>                  | <b>(895)</b>           | <b>925</b>                                    | <b>646</b>           | <b>12,309</b>            |
| <b>de los cuales, arrendamiento financiero y acuerdos similares</b>              | <b>742</b>               | <b>24</b>                   | <b>53</b>              | <b>46</b>                                     | <b>(42)</b>          | <b>823</b>               |
| Deterioro en el desempeño de sobresalientes (etapa 1)                            | 90                       | 12                          | -                      | (8)   | 10                   | 104                      |
| Deterioro de los sobresalientes con bajo rendimiento (Etapa 2)                   | 91                       | 10                          | 2                      | 28  | 6                    | 137                      |
| Deterioro por insolvencias dudosas (Etapa 3)                                     | 561                      | 2                           | 51                     | 26  | (58)                 | 582                      |

(1) Incluidos reembolsos, enajenaciones y exenciones de deuda.



## 2. DISPOSICIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO

### DESGLOSE DE LAS DISPOSICIONES SOBRE COMPROMISOS DE FINANCIACIÓN Y COMPROMISOS DE GARANTÍA

| <i>(En millones de euros)</i>                                | Importe al<br>31.12.2019 | Asignaciones | Escrituras<br>disponibles | Pérdidas<br>netas por<br>deterioro | Efectos de<br>moneda y<br>alcance | Importe al<br>30.06.2020 |
|--|--------------------------|--------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| <b>Compromisos de financiación</b>                           |                          |              |                           |                                    |                                   |                          |
| Disposiciones sobre desempeño sobresaliente (etapa 1)        | 102                      | 129          | (72)                      | 57                                 | -                                 | 159                      |
| Disposiciones sobre destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2) | 105                      | 133          | (81)                      | 52                                 | -                                 | 157                      |
| Disposiciones sobre insolvencias dudosas (Etapa 3)           | 37                       | 44           | (59)                      | (15)                               | 16                                | 38                       |
| <b>Total</b>   | <b>244</b>               | <b>306</b>   | <b>(212)</b>              | <b>94</b>                          | <b>16</b>                         | <b>354</b>               |
| <b>Compromisos de garantía</b>                               |                          |              |                           |                                    |                                   |                          |
| Disposiciones sobre desempeño sobresaliente (etapa 1)        | 34                       | 38           | (17)                      | 21                                 | (1)                               | 54                       |
| Disposiciones sobre destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2) | 80                       | 50           | (16)                      | 34                                 | -                                 | 114                      |
| Disposiciones sobre insolvencias dudosas (Etapa 3)           | 282                      | 94           | (43)                      | 51                                 | (26)                              | 307                      |
| <b>Total</b>   | <b>396</b>               | <b>182</b>   | <b>(76)</b>               | <b>106</b>                         | <b>(27)</b>                       | <b>475</b>               |

### VARIACIONES DE LAS DISPOSICIONES SEGÚN CAMBIOS EN EL IMPORTE DE LOS COMPROMISOS DE FINANCIACIÓN Y GARANTÍA

| <i>(En millones de euros)</i>                                | Importe al<br>31.12.2019 | Producción y<br>Adquisición | Baja en<br>cuentas <sup>(1)</sup> | Transferencia<br>entre etapas<br>de deterioro | Otras<br>variaciones | Importe al<br>30.06.2020 |
|--|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---|----------------------|--------------------------|
| <b>Compromisos de financiación</b>                           |                          |                             |                                   |   |                      |                          |
| Disposiciones sobre desempeño sobresaliente (etapa 1)        | 102                      | 41                          | (39)                              | (4)   | 59                   | 159                      |
| Disposiciones sobre destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2) | 105                      | 8                           | (30)                              | 74  | -                    | 157                      |
| Disposiciones sobre insolvencias dudosas (Etapa 3)           | 37                       | 5                           | (23)                              | 1   | 18                   | 38                       |
| <b>Total</b>   | <b>244</b>               | <b>54</b>                   | <b>(92)</b>                       | <b>71</b>                                     | <b>77</b>            | <b>354</b>               |
| <b>Compromisos del Garante</b>                               |                          |                             |                                   |   |                      |                          |
| Disposiciones sobre desempeño sobresaliente (etapa 1)        | 34                       | 10                          | (7)                               | (2)   | 19                   | 54                       |
| Disposiciones sobre destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2) | 80                       | 3                           | (6)                               | 21  | 16                   | 114                      |
| Disposiciones sobre insolvencias dudosas (Etapa 3)           | 282                      | 6                           | (39)                              | 10  | 48                   | 307                      |
| <b>Total</b>   | <b>396</b>               | <b>19</b>                   | <b>(52)</b>                       | <b>29</b>                                     | <b>83</b>            | <b>475</b>               |

(1) Incluidos reembolsos, enajenaciones y exenciones de deuda.



El incremento en el deterioro del riesgo de crédito y las provisiones de EUR 1,522 millones durante el primer semestre de 2020 se debe principalmente a:

- la actualización de los modelos y parámetros para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas en la Etapa 1 y la Etapa 2 (EUR 636 millones en total, incluidos los ajustes mencionados anteriormente);
- muchas denotaciones y transferencias de créditos pendientes en la Etapa 2, especialmente en la cartera corporativa (+ 95%, EUR +11.9 miles de millones) dado el contexto económico deteriorado;
- un aumento de los créditos pendientes de cobro dudoso (Etapa 3) de la cartera corporativa (+ 10%), así como importantes asignaciones adicionales de créditos pendientes de pago dudoso.

### 3. COSTO DE RIESGO

| <i>(En millones de euros)</i>   | <b>1er<br/>Semestre<br/>de 2020</b> | <b>2019</b>    | <b>1er<br/>Semestre<br/>de 2019</b> |
|---|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Asignación neta a pérdidas por deterioro  | (1,935)                             | (1,202)        | (535)                               |
| <i>Sobre activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</i> | -                                   | 2              | 2                                   |
| <i>Sobre activos financieros a costo amortizado</i>                                       | (1,935)                             | (1,204)        | (537)                               |
| Asignaciones netas a provisiones  | (200)                               | 12             | 15                                  |
| <i>Sobre compromisos de financiación</i>  | (94)                                | 47             | 22                                  |
| <i>Sobre compromisos de garantía</i>  | (106)                               | (35)           | (7)                                 |
| Pérdidas no cubiertas por préstamos irrecuperables  | (73)                                | (292)          | (127)                               |
| Cantidades recuperadas de préstamos irrecuperables  | 49                                  | 184            | 69                                  |
| Ingresos por garantía no tomados en cuenta para el cálculo del deterioro <sup>(1)</sup>   | 60                                  | 20             | -                                   |
| <b>Total</b>  | <b>(2,099)</b>                      | <b>(1,278)</b> | <b>(578)</b>                        |

(1) Los ingresos por avales no contabilizados para el cálculo de deterioros corresponden a garantías financieras recibidas en el marco de operaciones de transferencia de riesgo de crédito a entidades externas al Grupo. Estas transacciones de transferencia se iniciaron en el segundo semestre de 2019.



## NOTA 3.9 - VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

### 1. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

|                               | <b>30.06.2020</b>     |                        |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <i>(En millones de euros)</i> | <b>Valor Contable</b> | <b>Valor razonable</b> |
| Depósitos en los bancos       | 55,292                | 55,298                 |
| Préstamos a clientes          | 458,500               | 459,245                |
| Títulos de deuda              | 14,877                | 15,063                 |
| <b>Total</b>                  | <b>528,669</b>        | <b>529,606</b>         |

|                               | <b>31.12.2019</b>     |                        |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <i>(En millones de euros)</i> | <b>Valor Contable</b> | <b>Valor razonable</b> |
| Depósitos a los bancos        | 56,366                | 56,370                 |
| Préstamos a clientes          | 450,244               | 451,398                |
| Títulos de deuda              | 12,489                | 12,705                 |
| <b>Total</b>                  | <b>519,099</b>        | <b>520,473</b>         |

### 2. PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

|                               | <b>30.06.2020</b>     |                        |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <i>(En millones de euros)</i> | <b>Valor Contable</b> | <b>Valor razonable</b> |
| Depósitos de los bancos       | 121,542               | 121,418                |
| Préstamos a clientes          | 444,470               | 444,474                |
| Títulos de deuda              | 136,261               | 136,617                |
| Deuda subordinada             | 14,662                | 14,664                 |
| <b>Total</b>                  | <b>716,935</b>        | <b>717,173</b>         |

|                               | <b>31.12.2019</b>     |                        |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <i>(En millones de euros)</i> | <b>Valor Contable</b> | <b>Valor razonable</b> |
| Depósitos de los bancos       | 107,929               | 107,976                |
| Préstamos a clientes          | 418,612               | 418,705                |
| Títulos de deuda              | 125,168               | 125,686                |
| Deuda subordinada             | 14,465                | 14,467                 |
| <b>Total</b>                  | <b>666,174</b>        | <b>666,834</b>         |



## NOTA 4 – OTROS ACTIVOS

### NOTE 4.1 - HONORARIOS INGRESOS Y GASTOS

| (En millones de euros)                            | 1er semestre de 2020 |                |              | 2019         |                |              | 1er semestre de 2019 |                |              |
|---|----------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------------|----------------|--------------|
|   | Ingresos             | Gastos         | Neto         | Ingresos     | Gastos         | Neto         | Ingresos             | Gastos         | Neto         |
| <b>Transacciones con bancos</b>                   | 80                   | (62)           | 18           | 157          | (149)          | 8            | 76                   | (73)           | 3            |
| <b>Transacciones con clientes</b>                 | 1,402                | -              | 1,402        | 3,072        | -              | 3,072        | 1,540                | -              | 1,540        |
| <b>Transacciones con instrumentos financieros</b> | 1,179                | (1,230)        | (51)         | 2,261        | (2,351)        | (90)         | 1,100                | (1,148)        | (48)         |
| Transacciones de valores                          | 280                  | (558)          | (278)        | 523          | (1,019)        | (496)        | 204                  | (467)          | (263)        |
| Transacciones del mercado primario                | 60                   | -              | 60           | 126          | -              | 126          | 65                   | -              | 65           |
| Transacciones cambiarias y derivados financieros  | 839                  | (672)          | 167          | 1,612        | (1,332)        | 280          | 831                  | (681)          | 150          |
| <b>Compromisos de préstamos y garantías</b>       | 379                  | (123)          | 256          | 772          | (213)          | 559          | 385                  | (99)           | 286          |
| <b>Varios servicios</b>                           | 1,250                | (502)          | 748          | 2,806        | (1,098)        | 1,708        | 1,433                | (545)          | 888          |
| Tarifas de gestión de activos                     | 294                  | -              | 294          | 610          | -              | 610          | 287                  | -              | 287          |
| Medios de pago tarifas                            | 385                  | -              | 385          | 914          | -              | 914          | 450                  | -              | 450          |
| Tarifas de productos de seguros                   | 128                  | -              | 128          | 241          | -              | 241          | 115                  | -              | 115          |
| Comisiones de suscripción de OICVM                | 38                   | -              | 38           | 80           | -              | 80           | 37                   | -              | 37           |
| Otros cargos                                      | 405                  | (502)          | (97)         | 961          | (1,098)        | (137)        | 544                  | (545)          | (1)          |
| <b>Total</b>                                      | <b>4,290</b>         | <b>(1,917)</b> | <b>2,373</b> | <b>9,068</b> | <b>(3,811)</b> | <b>5,257</b> | <b>4,534</b>         | <b>(1,865)</b> | <b>2,669</b> |





## NOTA 4.2 - INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

| (En millones de euros)             | 1er semestre de 2020 |                |            | 2019          |                |              | 1er semestre de 2019 |                |            |
|------------------------------------|----------------------|----------------|------------|---------------|----------------|--------------|----------------------|----------------|------------|
|                                    | Ingresos             | Gastos         | Neto       | Ingresos      | Gastos         | Neto         | Ingresos             | Gastos         | Neto       |
| Desarrollo inmobiliario            | 25                   | (1)            | 24         | 96            | -              | 96           | 48                   | (1)            | 47         |
| Arrendamiento de inmuebles         | 24                   | (10)           | 14         | 48            | (34)           | 14           | 41                   | (13)           | 28         |
| Alquiler de equipos <sup>(1)</sup> | 5,125                | (3,676)        | 1,449      | 10,889        | (7,758)        | 3,131        | 5,331                | (3,782)        | 1,549      |
| Otras actividades                  | 229                  | (907)          | (678)      | 596           | (1,993)        | (1,397)      | 212                  | (886)          | (674)      |
| <b>Total</b>                       | <b>5,403</b>         | <b>(4,594)</b> | <b>809</b> | <b>11,629</b> | <b>(9,785)</b> | <b>1,844</b> | <b>5,632</b>         | <b>(4,682)</b> | <b>950</b> |

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



## NOTE 4.3 - ACTIVIDADES DE SEGURO

### 1. PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

#### DESGLOSE DE PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

| <i>(En millones de euros)</i>  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Reservas de suscripción de compañías de seguros  | 136,718           | 140,155           |
| Pasivos financieros de las compañías de seguros  | 3,983             | 4,104             |
| <i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>                             | 769               | 834               |
| <i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)</i> | 3,214             | 3,270             |
| <b>Total</b>   | <b>140,701</b>    | <b>144,259</b>    |

#### SUSCRIPCIÓN DE RESERVAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

| <i>(En millones de euros)</i>   | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas vinculadas a unidades                   | 31,997            | 32,611            |
| Otras reservas de suscripción de seguros de vida  | 93,363            | 94,714            |
| Reservas de suscripción de seguros distintos de los de vida                                     | 1,583             | 1,556             |
| Participación en beneficios diferida registrada en el pasivo                                    | 9,775             | 11,274            |
| <b>Total</b>  | <b>136,718</b>    | <b>140,155</b>    |
| Atribuible a reaseguradoras   | (749)             | (750)             |
| <b>Reservas de suscripción de seguros netas de la participación atribuible a reaseguradores</b> | <b>135,969</b>    | <b>139,405</b>    |

De acuerdo con la IFRS 4 y las normas contables del Grupo, al 30 de junio de 2020 se realizó la Prueba de Adecuación de Pasivos (LAT). Esta prueba evalúa si los pasivos por seguros reconocidos son suficientes. El resultado de la prueba al 30 de junio de 2020 no mostró insuficiencia de responsabilidades técnicas.



## 2. INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

### RESUMEN DE LAS INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

| <i>(En millones de euros)</i>   | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)    | 361               | 268               |
| <i>Acciones y otros instrumentos de patrimonio</i>  | 50                | 37                |
| <i>Derivados comerciales</i>  | 311               | 231               |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable) | 63,847            | 65,718            |
| <i>Bonos y otros instrumentos de deuda</i>  | 31,523            | 31,719            |
| <i>Acciones y otros instrumentos de patrimonio</i>  | 32,018            | 33,694            |
| <i>Préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de reporto</i>                               | 306               | 305               |
| Derivados de cobertura  | 457               | 438               |
| activos financieros disponible para la venta  | 92,014            | 91,899            |
| <i>Instrumentos de deuda</i>  | 76,050            | 75,839            |
| <i>Instrumentos de capital</i>  | 15,964            | 16,060            |
| Debido a los bancos <sup>(2)</sup>  | 5,880             | 5,867             |
| Préstamos a clientes  | 79                | 92                |
| Activos financieros conservados hasta el vencimiento  | 36                | 80                |
| Inversiones inmobiliarias   | 545               | 576               |
| <b>Inversiones totales de las actividades de seguros <sup>(1) (2)</sup></b>                 | <b>163,219</b>    | <b>164,938</b>    |

(1) Las inversiones en otras sociedades del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a participaciones se mantienen en el balance de situación consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo en el mismo.

(2) Por lo demás, EUR 1,137 millones de cuentas corrientes al 30 de junio de 2020 (después de la eliminación de las operaciones intercompañías) frente a EUR 1,126 millones a 31 de diciembre de 2019.



ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS EN FUNCIÓN DE SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

El siguiente cuadro muestra el valor en libros de los activos financieros incluidos en Inversiones de actividades de seguros, siendo aquellos activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos).

**30.06.2020**

| <i>(En millones de euros)</i>                                   | Valor contable       |                    |                | Valor razonable      |                    |                |
|---|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|
|   | Instrumentos básicos | Otros instrumentos | Total          | Instrumentos básicos | Otros instrumentos | Total          |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | -                    | 64,208             | 64,208         | -                    | 64,208             | 64,208         |
| Derivados de cobertura  | -                    | 457                | 457            | -                    | 457                | 457            |
| activos financieros disponible para la venta                    | 72,236               | 19,778             | 92,014         | 72,236               | 19,778             | 92,014         |
| Debido a los bancos   | 2,770                | 3,110              | 5,880          | 2,945                | 3,182              | 6,127          |
| Préstamos a clientes  | 79                   | -                  | 79             | 77                   | -                  | 77             |
| Activos financieros conservados hasta el vencimiento            | 36                   | -                  | 36             | 36                   | -                  | 36             |
| <b>Inversiones financieras totales</b>                          | <b>75,121</b>        | <b>87,553</b>      | <b>162,674</b> | <b>75,294</b>        | <b>87,625</b>      | <b>162,919</b> |

**31.12.2019**

| <i>(En millones de euros)</i>                                   | Valor contable       |                    |                | Valor razonable      |                    |                |
|---|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|
|   | Instrumentos básicos | Otros instrumentos | Total          | Instrumentos básicos | Otros instrumentos | Total          |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | -                    | 65,986             | 65,986         | -                    | 65,986             | 65,986         |
| Derivados de cobertura  | -                    | 438                | 438            | -                    | 438                | 438            |
| activos financieros disponible para la venta                    | 72,349               | 19,550             | 91,899         | 72,349               | 19,550             | 91,899         |
| Debido a los bancos   | 2,805                | 3,062              | 5,867          | 3,012                | 3,178              | 6,190          |
| Préstamos a clientes  | 92                   | -                  | 92             | 90                   | -                  | 90             |
| Activos financieros conservados hasta el vencimiento            | -                    | 80                 | 80             | -                    | 80                 | 80             |
| <b>Inversiones financieras totales</b>                          | <b>75,246</b>        | <b>89,116</b>      | <b>164,362</b> | <b>75,451</b>        | <b>89,232</b>      | <b>164,683</b> |



VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

|  | <b>30.06.2020</b> |                |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(En millones de euros)</i>  | <b>Nivel 1</b>    | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b>   |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)                 | 50                | 308            | 3              | 361            |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable | 56,582            | 6,898          | 367            | 63,847         |
| Derivados de cobertura   | -                 | 457            | -              | 457            |
| activos financieros disponible para la venta   | 84,395            | 7,405          | 214            | 92,014         |
| <b>Total</b>   | <b>141,027</b>    | <b>15,068</b>  | <b>584</b>     | <b>156,679</b> |

|  | <b>31.12.2019</b> |                |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(En millones de euros)</i>  | <b>Nivel 1</b>    | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Total</b>   |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)                 | 37                | 190            | 41             | 268            |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable | 58,874            | 6,483          | 361            | 65,718         |
| Derivados de cobertura   | -                 | 438            | -              | 438            |
| activos financieros disponible para la venta   | 84,435            | 7,252          | 212            | 91,899         |
| <b>Total</b>   | <b>143,346</b>    | <b>14,363</b>  | <b>614</b>     | <b>158,323</b> |

CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

| <i>(En millones de euros)</i>   | <b>2020</b>   |
|---|---------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>  | <b>91,899</b> |
| Adquisiciones   | 5,631         |
| Enajenaciones / reembolsos  | (3,844)       |
| Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento  | 3             |
| Cambio de alcance y otros   | (604)         |
| Ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable reconocidas directamente en el patrimonio durante el período | (839)         |
| Pérdidas por deterioro de instrumentos de patrimonio reconocidas en resultados                                      | (161)         |
| Diferencias de conversión   | (71)          |
| <b>Saldo al 30 de junio</b>   | <b>92,014</b> |

La crisis sanitaria del Covid-19 evolucionó hacia una crisis económica que llevó al Grupo a reconocer pérdidas en activos financieros disponibles para la venta por valor de EUR 161 millones durante el primer semestre de 2020.

Estos deterioros reconocidos en la cuenta de resultados entre los Ingresos netos de las actividades de seguros están afectando principalmente a las acciones de OICVM y a los valores que se encuentran en una situación de pérdida de capital prolongada; en su mayoría se compensan en la cuenta de pérdidas y ganancias mediante reversiones de las provisiones para participación diferida en beneficios al 30 de junio de 2020.

No se ha identificado ningún riesgo de contraparte significativo en los instrumentos de deuda al 30 de junio de 2020.



GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS SOBRE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

|   | 30.06.2020           |                     |                     |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|
|   | Ganancias de capital | Pérdidas de capital | Revalorización neta |
| ( En millones de euros )  |                      |                     |                     |
| <b>Pérdidas y ganancias no realizadas de compañías de seguros</b>   | <b>626</b>           | <b>(30)</b>         | <b>596</b>          |
| <i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>  | 1,595                | (225)               | 1,370               |
| <i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i> | 7,637                | (367)               | 7,270               |
| <i>Participación en beneficios diferida</i>   | (8,606)              | 562                 | (8,044)             |

|   | 31.12.2019           |                     |                     |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|
|   | Ganancias de capital | Pérdidas de capital | Revalorización neta |
| ( En millones de euros )  |                      |                     |                     |
| <b>Pérdidas y ganancias no realizadas de compañías de seguros</b>   | <b>556</b>           | <b>(30)</b>         | <b>526</b>          |
| <i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>  | 2,047                | (75)                | 1,972               |
| <i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar</i> | 7,921                | (240)               | 7,681               |
| <i>Participación en beneficios diferida</i>   | (9,412)              | 285                 | (9,127)             |

### 3. RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ASEGURADORAS

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

| (En millones de euros)   | 1er semestre de 2020 | 2019         | 1er semestre de 2019 |
|--|----------------------|--------------|----------------------|
| Primas netas   | 5,388                | 14,188       | 6,919                |
| Ingresos netos de inversiones  | 744                  | 3,655        | 1,812                |
| Costo de beneficios (incluidos cambios en las reservas) <sup>(1)</sup> | (5,185)              | (15,736)     | (7,721)              |
| Otros ingresos (gastos) técnicos netos                                 | 91                   | (182)        | (112)                |
| <b>Ingresos netos de actividades de seguros</b>                        | <b>1,038</b>         | <b>1,925</b> | <b>898</b>           |
| Costos de financiamiento   | (3)                  | (5)          | (2)                  |
| <b>Ingresos bancarios netos de las compañías de seguros</b>            | <b>1,035</b>         | <b>1,920</b> | <b>896</b>           |

(1) en caso contrario, EUR -805 millones en concepto de participación en beneficios diferida al 30 de junio de 2020.



## NOTA 4.4 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

### 1. OTROS ACTIVOS

| <i>(En millones de euros)</i>  | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía pagados <sup>(1)</sup>                                     | 59,999            | 48,630            |
| Cuentas de liquidación de transacciones con valores                              | 5,545             | 6,915             |
| Gastos pagados por anticipado  | 1,200             | 1,084             |
| Cuentas por cobrar diversas <sup>(2)</sup>                                       | 9,007             | 10,065            |
| Cuentas por cobrar diversas - seguros  | 1,839             | 1,653             |
| <b>Cantidad bruta</b>  | <b>77,590</b>     | <b>68,347</b>     |
| Deficiencias   | (394)             | (302)             |
| <i>Riesgo crediticio de las cuentas por cobrar por arrendamientos operativos</i> | <i>(176)</i>      | <i>(145)</i>      |
| <i>Riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicación</i>               | <i>(90)</i>       | <i>(70)</i>       |
| <i>Otros riesgos</i>   | <i>(128)</i>      | <i>(87)</i>       |
| <b>Importe neto</b>  | <b>77,196</b>     | <b>68,045</b>     |

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

(2) Las cuentas por cobrar diversas incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales, ingresos por comisiones e ingresos por otras actividades por recibir. Los arrendamientos operativos por cobrar equivalen a EUR 921 millones al 30 de junio de 2020.

### 2. OTROS PASIVOS

| <i>(En millones de euros)</i>                       | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía recibidos <sup>(1)</sup>      | 60,420            | 49,321            |
| Cuentas de liquidación de transacciones con valores | 7,252             | 7,356             |
| Gastos pagaderos por prestaciones a empleados       | 1,664             | 2,364             |
| Responsabilidad por arrendamiento                   | 2,172             | 2,251             |
| Ingreso diferido                                    | 1,617             | 1,596             |
| Diversas cuentas por pagar <sup>(2)</sup>           | 11,893            | 13,194            |
| Diversas cuentas por pagar - seguros                | 9,097             | 8,980             |
| <b>Total</b>  | <b>94,115</b>     | <b>85,062</b>     |

(1) Corresponde principalmente a depósitos en garantía recibidos sobre instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual a su valor en libros.

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



# NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

## 1. GASTOS DE PERSONAL

| (En millones de euros)                                       | 1er semestre de 2020 | 2019           | 1er semestre de 2018 |
|--|----------------------|----------------|----------------------|
| Compensación de los empleados                                | (3,268)              | (7,240)        | (3,736)              |
| Cargos de seguridad social e impuestos de nómina             | (786)                | (1,668)        | (813)                |
| Gastos de pensiones netos - planes de aportaciones definidas | (338)                | (759)          | (353)                |
| Gastos de pensiones netos - planes de beneficios definidos   | (47)                 | (10)           | (26)                 |
| Participación de los empleados e incentivos                  | (58)                 | (286)          | (163)                |
| <b>Total</b>   | <b>(4,497)</b>       | <b>(9,955)</b> | <b>(5,091)</b>       |
| <i>Incluyendo gastos netos de pagos basados en acciones</i>  | <i>(60)</i>          | <i>(171)</i>   | <i>(58)</i>          |

## 2. DETALLES DE PROVISIONES PARA BENEFICIOS DE EMPLEADOS

| (En millones de euros)                  | Provisiones al 31.12.2019 | Asignaciones | Activos disponibles | Asignación neta | Pagos        | Ganancias y pérdidas actuariales | Efectos de moneda y alcance | Provisiones al 30.06.2020 |
|---|---------------------------|--------------|---------------------|-----------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Provisiones para beneficios a empleados | 1,620                     | 43           | (14)                | 29              | (28)         | (29)                             | 16                          | 1,608                     |
| Otros beneficios a largo plazo          | 440                       | 70           | (19)                | 51              | (47)         | -                                | 1                           | 445                       |
| Beneficios por terminación              | 356                       | 22           | (24)                | (2)             | (59)         | -                                | (10)                        | 285                       |
| <b>Total</b>                            | <b>2,416</b>              | <b>135</b>   | <b>(57)</b>         | <b>78</b>       | <b>(134)</b> | <b>(29)</b>                      | <b>7</b>                    | <b>2,338</b>              |





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

#### PLAN DE ACCIONES GRATUITAS DE SOCIETE GENERALE 2019 <sup>(1)</sup>

|  |                         |
|--|-------------------------|
| Acuerdo de accionistas   | 23.05.2018              |
| Decisión del consejo de administración                               | 12.03.2020              |
| Número de acciones gratuitas otorgadas                               | 1,175,726               |
| Número de acciones libres en circulación al 30.06.2020               | 1,174,982               |
| Periodo de consolidación   | 12.03.2020 - 31.03.2023 |
| Condiciones de rendimiento <sup>(2)</sup>                            | yes                     |
| Valor razonable (% del precio de la acción en la fecha de concesión) | 72.4%                   |
| Método de evaluación   | Arbitraje               |

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

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



PLAN DE ACCIONES DE RENDIMIENTO DE SOCIETE GENERALE 2019 <sup>(1)</sup>

|   |             |            |
|---|-------------|------------|
| Fecha de la Asamblea General                      |             | 23.05.2018 |
| Fecha de la reunión de la Asamblea de Accionistas |             | 12.03.2020 |
| Número total de acciones otorgadas                |             | 1,369,688  |
| Fechas de adquisición                             |             |            |
| <i>Sub-plan 2/3 y 7</i>                           | 1ra entrega | 31.03.2022 |
|   | 2da entrega | 31.03.2023 |
| <i>Sub-plan 4</i>                                 |             | 31.03.2023 |
|   | 1ra entrega | 31.03.2024 |
| <i>Sub-plan 5</i>                                 |             |            |
|   | 2da entrega | 31.03.2025 |
| <i>Sub-plan 6</i>                                 | 1ra entrega | 31.03.2024 |
|   | 2da entrega | 31.03.2026 |
| Fechas de finales de período de tenencia          |             |            |
| <i>Sub-plan 2/3 y 7</i>                           | 1ra entrega | 01.10.2022 |
|   | 2da entrega | 01.10.2023 |
| <i>Sub-plan 4</i>                                 |             | 01.10.2023 |
|   | 1ra entrega | 01.10.2024 |
| <i>Sub-plan 5</i>                                 |             |            |
|   | 2da entrega | 01.10.2025 |
| <i>Sub-plan 6</i>                                 | 1ra entrega | 01.04.2025 |
|   | 2da entrega | 01.04.2027 |
| Condiciones de rendimiento <sup>(2)</sup>         |             | si         |
| Valor razonable (en EUR) <sup>(3)</sup>           |             |            |
| <i>Sub-plan 2/3 y 7</i>                           | 1ra entrega | 11.62      |
|   | 2da entrega | 10.76      |
| <i>Sub-plan 4</i>                                 |             | 10.76      |
|   | 1ra entrega | 9.2        |
| <i>Sub-plan 5</i>                                 |             |            |
|   | 2da entrega | 8.8        |
| <i>Sub-plan 6</i>                                 | 1ra entrega | 6.3        |
|   | 2da entrega | 5.9        |

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

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

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



# NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA



## 1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

| (en millones de euros) | 1er semestre de 2020 | 2018           | 1er semestre de 2018 |
|------------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Impuestos corrientes*  | (380)                | (968)          | (582)                |
| Impuestos diferidos    | (232)                | (296)          | (63)                 |
| <b>Total</b>           | <b>(612)</b>         | <b>(1,264)</b> | <b>(645)</b>         |

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

La siguiente tabla no tiene en cuenta el importe de EUR 650 millones de activos por impuestos diferidos que ya no pueden reconocerse dentro del Grupo de Francia al 30 de junio de 2020.

| (en millones de euros)   | 1er semestre de 2020 | 2019          | 1er semestre de 2019 |
|--|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>Utilidad antes de impuestos, excluyendo los ingresos netos de las compañías contabilizadas utilizando el método de participación y las pérdidas por deterioro del crédito mercantil</b> | <b>(87)</b>          | <b>5,339</b>  | <b>2,707</b>         |
| Tasa de gravamen normal aplicable a las empresas francesas (incluida la contribución nacional del 3.3%)  | 32.02%               | 34.43%        | 34.43%               |
| Diferencias permanentes  | (51.90)%             | (4.34)%       | (2.51)%              |
| Diferencial en valores con exención de impuestos o gravados a tasa   | (15.15)%             | 2.74%         | 2.72%                |
| Diferencia de tasa impositiva sobre las ganancias gravadas fuera de Francia  | 126.44%              | (9.13)%       | (10.51)%             |
| Impacto de las pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales arrastradas  | (48.16)%             | (0.03)%       | (0.32)%              |
| <b>Tasa impositiva efectiva grupal *</b>   | <b>43.25%</b>        | <b>23.67%</b> | <b>23.81%</b>        |

En cumplimiento de las disposiciones fiscales francesas que definen la tasa impositiva corporativa ordinaria, esta última se reducirá gradualmente hasta alcanzar el 25% en 2022 de acuerdo con la siguiente trayectoria para las empresas responsables con una facturación igual o superior a EUR 250 millones (artículo 219 del código fiscal francés):

- para los años fiscales abiertos del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020, una tasa impositiva ordinaria del 31%, más la contribución nacional existente (CSB) del 3.3%;
- para los años fiscales abiertos del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020, una tasa impositiva ordinaria del 31%, más la contribución nacional existente (CSB) del 3.3%.

Los impuestos diferidos de las sociedades francesas se determinan aplicando el tipo impositivo vigente al momento de la reversión de la diferencia temporaria. En cuanto a la reducción gradual de la tasa impositiva francesa hasta 2022 (incluido CSB):

- para la renta gravada al tipo impositivo ordinario: el tipo es 32.02% en 2020, 28.41% en 2021 y 25.83% a partir de 2022;
- para ingresos a largo plazo exentos, sujetos a tributación de una parte de tasas y gastos del 12%: la tasa es 3.84% en 2020, 3.41% en 2021 y 3.10% a partir de 2022.

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

Además, bajo el régimen de matriz y subsidiaria, los dividendos de las compañías en las cuales el interés patrimonial de Societe Generale es de al menos 5% están exentos de impuestos, sujetos a impuestos de una parte de los honorarios y gastos de 1% o 5% a la tasa impositiva legal completa.

## 2. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

### ACTIVOS FISCALES

(en millones de euros)

|   | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos por impuestos corrientes  | 661               | 1,038             |
| Activos por impuestos corrientes  | 4,391             | 4,741             |
| <i>De otra manera activos por impuestos diferidos en pérdidas fiscales transferidas</i> | 2,223             | 2,659             |
| <i>De otra manera activos por impuestos diferidos sobre diferencias temporarias</i>     | 2,168             | 2,082             |
| <b>Total</b>  | <b>5,052</b>      | <b>5,779</b>      |

### PASIVOS FISCALES

(en millones de euros)

|                                   | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos por impuestos corrientes  | 387               | 602               |
| Provisiones para ajustes fiscales | 95                | 101               |
| Pasivos por impuestos diferidos   | 757               | 706               |
| <b>Total</b>                      | <b>1,239</b>      | <b>1,409</b>      |

El Grupo realiza una revisión anual de las pérdidas fiscales por amortizar, teniendo en cuenta el sistema fiscal aplicable a cada entidad fiscal (o grupo fiscal) de que se trate y una previsión realista de sus resultados fiscales. Para ello, los resultados fiscales se determinan en base a las proyecciones de desempeño de los negocios 2020-2023. Los resultados fiscales también incluyen los ajustes contables y fiscales (incluyendo la reversión de las bases de los activos y pasivos por impuestos diferidos sobre diferencias temporarias) aplicables a las entidades y jurisdicciones afectadas. Estos ajustes se determinan sobre la base de los resultados fiscales históricos y la experiencia fiscal del Grupo. Se realiza una extrapolación a partir del año 2024 (correspondiente a un año "normativo") y en un plazo considerado razonable y en función de la naturaleza de las actividades que se desarrollen dentro de cada entidad tributaria.

En principio, la apreciación de los factores macroeconómicos seleccionados y las estimaciones internas utilizadas para determinar los resultados fiscales contienen riesgos e incertidumbres sobre su materialización en el horizonte estimado de absorción de pérdidas. Estos riesgos e incertidumbres se refieren a los posibles cambios en la normativa fiscal aplicable (cálculo del resultado fiscal, así como a las reglas de asignación de las bases imponibles negativas) o al cumplimiento de los supuestos seleccionados.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo llevó a cabo una revisión específica de los traslados de pérdidas fiscales integrando las consecuencias e incertidumbres generadas por la crisis Covid-19 en las proyecciones de los resultados fiscales. En este contexto, estas proyecciones han sido revisadas en base a dos escenarios macroeconómicos (un escenario central SG Base ponderado al 70% y un escenario más pesimista de crisis de salud prolongada SG Prolongado ponderado al 30%, ambos descritos en Nota 1) establecidos por el Economistas del Grupo.



Estas proyecciones muestran un riesgo de no recuperación parcial dentro del Grupo fiscal francés durante un período de tiempo razonable. Como resultado, los activos por impuestos diferidos ya no pueden reconocerse a finales de junio por EUR 650 millones. Esto se debe en particular a los efectos de la crisis de Covid-19 en la generación de ingresos de las actividades del mercado en 2020, así como a la disminución de las perspectivas de ingresos en la trayectoria financiera de acuerdo con los efectos de la crisis. Esta variación se presenta en el rubro Activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales por amortizar.

También se realizan pruebas de sensibilidad para medir el impacto de la variación de ciertos supuestos sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Los resultados de estas pruebas de sensibilidad muestran que una ponderación del escenario Base SG al 65% (en lugar del 70%) y el escenario Prolongado SG al 35% (en lugar del 30%) resultó en una disminución en el valor de los activos por impuestos diferidos de EUR 56 millones.

### 3. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS RECONOCIDOS EN PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR

Al 30 de junio de 2020, según el sistema fiscal de cada entidad y una proyección realista de sus ingresos fiscales, el período proyectado para la recuperación de activos por impuestos diferidos se indica en la tabla a continuación:

| <i>(En millones de euros)</i>  | <b>30.06.2020</b> | <b>Plazo legal para prórrogas</b> | <b>Período de recuperación esperado</b> |
|--|-------------------|-----------------------------------|---|
| <b>Total de activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales por amortizar</b> | <b>2,223</b>      |                                   | - -                                     |
| <i>de otra manera, grupo fiscal francés</i>  | <i>1,812</i>      | <i>Ilimitado (1)</i>              | <i>12 años</i>                          |
| <i>de otra manera, grupo de impuestos de EE. UU.</i>   | <i>338</i>        | <i>20 años (2)</i>                | <i>7 años</i>                           |
| <i>Otros</i>   | <i>73</i>         |                                   | - -                                     |

(1) De conformidad con la Ley de Finanzas francesa de 2013, la deducción de pérdidas anteriores se limita a EUR 1 millón más el 50% de la fracción de la renta imponible del ejercicio fiscal que supere este límite. La parte no deducible de las pérdidas podrá trasladarse a los siguientes ejercicios fiscales sin límite de tiempo y en las mismas condiciones.

(2) Pérdidas fiscales generadas antes del 31 de diciembre de 2011.

Al 30 de junio de 2020, los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 1,150 millones (frente a EUR 467 millones a 31 de diciembre de 2019). Se refieren principalmente al grupo fiscal francés, con EUR 650 millones (frente a un importe nulo a 31 de diciembre de 2019), al grupo fiscal estadounidense, con EUR 411 millones (frente a EUR 413 millones a 31 de diciembre de 2019), y SG Singapur. con EUR 69 millones (en comparación con EUR 35 millones a 31 de diciembre de 2019). Estos activos por impuestos diferidos pueden reconocerse en el balance dependiendo de la probabilidad de que una renta imponible futura permita su recuperación.

Con respecto al tratamiento fiscal de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, Societe Generale considera que la sentencia del Tribunal de Apelación de Versailles de 23 de septiembre de 2016 no cuestiona su validez a la luz de la opinión de 2011 del Supremo francés. Tribunal Administrativo (Conseil d'Etat) y su jurisprudencia consolidada, recientemente confirmada de nuevo a este respecto. En consecuencia, Societe Generale considera que la pérdida fiscal relacionada sigue siendo recuperable contra la renta imponible futura.

Sin embargo, como lo indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de la pérdida de este libro y recientemente confirmaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, por un importe de EUR 4.9 miles de millones. Esta propuesta de rectificación de impuestos no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste de impuestos enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale esté en condiciones de deducir las pérdidas fiscales que se derivan de la pérdida de sus ingresos imposables. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.



## NOTA 7 – CAPITAL

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

#### 1. ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDOS POR EL GRUPO

(En millones de euros)

|   | 30.06.2020    | 31.12.2019    |
|---|---------------|---------------|
| Capital emitido                         | 1,067         | 1,067         |
| Emisión de primas y reservas de capital | 21,441        | 21,417        |
| Eliminación de acciones propias         | (424)         | (515)         |
| <b>Total</b>                            | <b>22,084</b> | <b>21,969</b> |

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

(Número de acciones)

|   | 30.06.2020  | 31.12.2019  |
|---|-------------|-------------|
| Acciones ordinarias                                   | 853,371,494 | 853,371,494 |
| Incluye autocartera con derecho a voto <sup>(1)</sup> | 2,238,415   | 3,706,880   |
| Incluidas las acciones de los empleados               | 66,380,200  | 57,369,330  |

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

Al 30 de junio de 2020, el capital social íntegramente desembolsado de Societe Generale S.A. ascendía a EUR 1,066,714,367.50 y estaba compuesto por 853,371,494 acciones de EUR 1.25 de valor nominal.

#### 2. ACCIONES DE TESORERIA

Al 30 de junio de 2020, el Grupo poseía 8,787,800 acciones propias en autocartera, con fines de negociación o para la gestión activa de los fondos propios, representativas del 1.03% del capital social de Societe Generale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio neto para acciones propias (y derivados relacionados) ascendió a EUR 424 millones, incluidos EUR 335 millones en acciones mantenidas con fines comerciales.

El cambio en las acciones propias durante el primer semestre del año 2020 se desglosa de la siguiente manera:

| (En millones de euros)  | Contrato de liquidez | Actividades comerciales | Tesorería y gestión activa del patrimonio neto | Total |
|---|----------------------|-------------------------|--|-------|
| Disposiciones netas de compras  | -                    | 40                      | 51   | 91    |
| Ganancias de capital netas de impuestos sobre acciones propias y derivados de acciones propias, contabilizadas bajo el capital neto | -                    | (4)                     | (55)   | (59)  |



### **3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS**

Al 30 de junio de 2020, los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo ascendían a un total de EUR 8,031 millones. El cambio en el primer semestre de 2020 refleja la publicación de una nota profundamente subordinada en dólares estadounidenses, por un total de EUR 1,102 millones.

### **4. EFECTO DE LOS CAMBIOS EN EL ÁMBITO DE LA CONSOLIDACIÓN**

Los efectos de los cambios en el perímetro de consolidación registrados en Patrimonio, participación controladora por EUR 91 millones, están relacionados principalmente con la revalorización de la deuda vinculada a la opción de venta sobre Intereses minoritarios.



## NOTA 7.2 - GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

### 1. GANANCIAS POR ACCIÓN

| <i>(En millones de euros)</i>   | <b>1er semestre de<br/>2020</b> | <b>2019</b>  | <b>1er semestre de<br/>2019</b> |
|---|---------------------------------|--------------|---------------------------------|
| Utilidad neta, participación controladora *   | 1,590                           | 3,248        | 1,740                           |
| Retribución atribuible a notas subordinadas y profundamente subordinadas *                                    | (320)                           | (708)        | (355)                           |
| Comisiones de emisión relacionadas con pagarés subordinados y profundamente subordinados                      | -                               | (4)          | (2)                             |
| <b>Utilidad neta atribuible a accionistas ordinarios</b>  | <b>1,910</b>                    | <b>2,536</b> | <b>1,383</b>                    |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación <sup>(1)</sup>                                | 850,623,440                     | 829,901,725  | 816,726,466                     |
| <b>Ganancias por acción ordinaria (en euros)</b>  | <b>(2.25)</b>                   | <b>3.05</b>  | <b>1.69</b>                     |
| Promedio de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la dilución                                       | -                               | -            | -                               |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de las ganancias netas diluidas por acción | 850,643,440                     | 829,901,725  | 816,726,466                     |
| <b>Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)</b>   | <b>(2.25)</b>                   | <b>3.05</b>  | <b>1.69</b>                     |

*(1) Excluidas acciones propias.*

### 2. DIVIDENDOS PAGADOS

De acuerdo con la recomendación del Banco Central Europeo del 27 de marzo de 2020 en relación con las políticas de distribución de dividendos durante la crisis de Covid-19, Societe Generale no pagó dividendos por sus acciones ordinarias en el primer semestre de 2020 para el año fiscal 2019.

Los dividendos pagados sobre acciones ordinarias en 2019 para el año fiscal 2018 ascendieron a EUR 1,770 millones en acciones del Grupo.





## NOTA 8 - PRESENTACIONES ADICIONALES

### NOTA 8.1 - INFORMES POR SEGMENTO

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

|   | Grupo Societe Generale |              | Banca Minorista Francesa |                    |              | Centro Corporativo (1) |                    |              |              |
|---|------------------------|--------------|--------------------------|--------------------|--------------|------------------------|--------------------|--------------|--------------|
|   | 1 semestre de 2020     | 2019         | 1 semestre de 2019       | 1 semestre de 2020 | 2019         | 1 semestre de 2019     | 1 semestre de 2020 | 2019         |              |
| <i>(En millones de euros)</i>   |                        |              |                          |                    |              |                        |                    |              |              |
| Ingresos bancarios netos  | 10,466                 | 24,671       | 12,475                   | 3,634              | 7,746        | 3,910                  | (389)              | (152)        | (140)        |
| Gastos de operación <sup>(2)</sup>  | (8,538)                | (17,727)     | (9,059)                  | (2,683)            | (5,700)      | (2,834)                | (183)              | (94)         | 65           |
| <b>Ingresos operativos brutos</b>   | <b>1,928</b>           | <b>6,944</b> | <b>3,416</b>             | <b>951</b>         | <b>2,046</b> | <b>1,076</b>           | <b>(572)</b>       | <b>(246)</b> | <b>(75)</b>  |
| Costo del riesgo  | (2,099)                | (1,278)      | (578)                    | (691)              | (467)        | (223)                  | -                  | (17)         | (19)         |
| <b>Ingresos de operación</b>  | <b>(171)</b>           | <b>5,666</b> | <b>2,838</b>             | <b>260</b>         | <b>1,579</b> | <b>853</b>             | <b>(572)</b>       | <b>(263)</b> | <b>(94)</b>  |
| Ingresos netos de empresas contabilizados utilizando el método de participación | 5                      | (129)        | 15                       | 2                  | 8            | 4                      | -                  | (152)        | 3            |
| Ingresos / gastos netos de otros activos <sup>(3)</sup>                         | 84                     | (327)        | (131)                    | 136                | 58           | 2                      | (77)               | (394)        | (134)        |
| Deterioro de crédito mercantil  | (684)                  | -            | -                        | -                  | -            | -                      | (684)              | -            | -            |
| <b>Utilidad antes de impuestos</b>  | <b>(766)</b>           | <b>5,210</b> | <b>2,722</b>             | <b>398</b>         | <b>1,645</b> | <b>859</b>             | <b>(1,333)</b>     | <b>(809)</b> | <b>(225)</b> |
| Impuesto sobre la renta   | (612)                  | (1,264)      | (645)                    | (119)              | (514)        | (269)                  | (450)              | 184          | 63           |
| <b>Ingresos netos</b>   | <b>(1,378)</b>         | <b>3,946</b> | <b>2,077</b>             | <b>279</b>         | <b>1,131</b> | <b>590</b>             | <b>(1,783)</b>     | <b>(625)</b> | <b>(162)</b> |
| Participación no controladora   | 212                    | 698          | 337                      | -                  | -            | -                      | 73                 | 171          | 81           |
| <b>Utilidad neta, participación controladora</b>                                | <b>(1,590)</b>         | <b>3,248</b> | <b>1,740</b>             | <b>279</b>         | <b>1,131</b> | <b>590</b>             | <b>(1,856)</b>     | <b>(796)</b> | <b>(243)</b> |



**Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros**

| (en millones de euros)  | Banca Minorista                   |              | Servicios financieros a empresas |                    |                    |                    | Seguro             |                        | Total      |                        |              |              |
|---|-----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------|------------------------|--------------|--------------|
|   | 1 semestre de 2020 <sup>(4)</sup> | 2019         | 1 semestre de 2019 (6)           | 1 semestre de 2020 | 1 semestre de 2019 | 1 semestre de 2020 | 1 semestre de 2019 | 1 semestre de 2020 (4) | 2019       | 1 semestre de 2019 (6) |              |              |
|   |                                   |              |                                  | 2019               |                    |                    | 2019               |                        |            |                        |              |              |
| Ingresos bancarios netos  | 2,450                             | 5,592        | 2,799                            | 824                | 1,872              | 941                | 440                | 909                    | 460        | 3,714                  | 8,373        | 4,200        |
| Los gastos de explotación <sup>(2)</sup>  | (1,473)                           | (3,252)      | (1,669)                          | (460)              | (980)              | (495)              | (192)              | (349)                  | (185)      | (2,125)                | (4,581)      | (2,349)      |
| <b>Resultado operativo bruto</b>  | <b>977</b>                        | <b>2,340</b> | <b>1,130</b>                     | <b>364</b>         | <b>892</b>         | <b>446</b>         | <b>248</b>         | <b>560</b>             | <b>275</b> | <b>1,589</b>           | <b>3,792</b> | <b>1,851</b> |
| Costo del riesgo  | (532)                             | (504)        | (222)                            | (115)              | (84)               | (39)               | -                  | -                      | -          | (647)                  | (588)        | (261)        |
| <b>Gastos de Operación</b>  | <b>445</b>                        | <b>1,836</b> | <b>908</b>                       | <b>249</b>         | <b>808</b>         | <b>407</b>         | <b>248</b>         | <b>560</b>             | <b>275</b> | <b>942</b>             | <b>3,204</b> | <b>1,590</b> |
| Ingresos netos de empresas contabilizados utilizando el método de participación | (1)                               | 11           | 4                                | -                  | 1                  | -                  | 1                  | -                      | -          | 0                      | 12           | 4            |
| Ingresos / gastos netos de otros activos  | 1                                 | 3            | 1                                | 10                 | -                  | -                  | -                  | -                      | -          | 11                     | 3            | 1            |
| Deterioro de crédito mercantil  | -                                 | -            | -                                | -                  | -                  | -                  | -                  | -                      | -          | -                      | -            | -            |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>445</b>                        | <b>1,850</b> | <b>913</b>                       | <b>259</b>         | <b>809</b>         | <b>407</b>         | <b>249</b>         | <b>560</b>             | <b>275</b> | <b>953</b>             | <b>3,219</b> | <b>1,595</b> |
| Impuesto sobre la renta   | (105)                             | (410)        | (198)                            | (56)               | (176)              | (88)               | (77)               | (174)                  | (85)       | (238)                  | (760)        | (371)        |
| <b>Ingresos netos</b>   | <b>340</b>                        | <b>1,440</b> | <b>715</b>                       | <b>203</b>         | <b>633</b>         | <b>319</b>         | <b>172</b>         | <b>386</b>             | <b>190</b> | <b>715</b>             | <b>2,459</b> | <b>1,224</b> |
| Participaciones no controladoras  | 85                                | 394          | 191                              | 37                 | 107                | 53                 | 2                  | 3                      | 1          | 124                    | 504          | 245          |
| <b>Utilidad neta, participación controladora</b>                                | <b>255</b>                        | <b>1,046</b> | <b>524</b>                       | <b>166</b>         | <b>526</b>         | <b>266</b>         | <b>170</b>         | <b>383</b>             | <b>189</b> | <b>591</b>             | <b>1,955</b> | <b>979</b>   |



## Soluciones bancarias e inversoras

|   | Banca minorista       |            | Financiamiento y Asesoría Gestión de activos y capitales |              |            |            |            |           | Total      |              |              |            |
|---|-----------------------|------------|--|--------------|------------|------------|------------|-----------|------------|--------------|--------------|------------|
|   | Internacional         |            |  |              |            |            |            |           |            |              |              |            |
|   | 1 semestre de<br>2020 | 2019       | 1 semestre   | 1 semestre   | 2019       | 1 semestre | 1 semestre | 2019      | 1 semestre | 1 semestre   |              |            |
| Ingresos bancarios netos  | 1,759                 | 5,210      | 2,719  | 1,286        | 2,547      | 1,300      | 462        | 947       | 486        | 3,507        | 8,704        | 4,505      |
| Gastos de Operación <sup>(2)</sup>  | (2,303)               | (4,788)    | (2,611)  | (843)        | (1,676)    | (866)      | (401)      | (888)     | (464)      | (3,547)      | (7,352)      | (3,941)    |
| <b>Resultado operativo bruto</b>  | <b>(544)</b>          | <b>422</b> | <b>108</b>   | <b>443</b>   | <b>871</b> | <b>434</b> | <b>61</b>  | <b>59</b> | <b>22</b>  | <b>(40)</b>  | <b>1,352</b> | <b>564</b> |
| Costo del riesgo  | (29)                  | (13)       | (3)  | (715)        | (195)      | (78)       | (17)       | 2         | 6          | (761)        | (206)        | (75)       |
| <b>Ingresos de operación</b>  | <b>(573)</b>          | <b>409</b> | <b>105</b>   | <b>(272)</b> | <b>676</b> | <b>356</b> | <b>44</b>  | <b>61</b> | <b>28</b>  | <b>(801)</b> | <b>1,146</b> | <b>489</b> |
| Ingresos netos de empresas contabilizados utilizando el método de participación | 4                     | 4          | 5  | (1)          | (1)        | (1)        | -          | -         | -          | 3            | 3            | 4          |
| Ingresos / gastos netos de otros activos  | 14                    | 4          | -  | -            | -          | -          | -          | 2         | -          | 14           | 6            | -          |
| Ajustes de valor en el Crédito Mercantil  | -                     | -          | -  | -            | -          | -          | -          | -         | -          | -            | -            | -          |
| <b>Ganancias antes de impuestos</b>   | <b>(555)</b>          | <b>417</b> | <b>110</b>   | <b>(273)</b> | <b>675</b> | <b>355</b> | <b>44</b>  | <b>63</b> | <b>28</b>  | <b>(784)</b> | <b>1,155</b> | <b>493</b> |
| Impuesto sobre la renta   | 113                   | (89)       | (26)   | 91           | (70)       | (35)       | (9)        | (15)      | (7)        | 195          | (174)        | (68)       |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>  | <b>(442)</b>          | <b>328</b> | <b>84</b>  | <b>(182)</b> | <b>605</b> | <b>320</b> | <b>35</b>  | <b>48</b> | <b>21</b>  | <b>(589)</b> | <b>981</b>   | <b>425</b> |
| Intereses no controladores  | 14                    | 20         | 10   | -            | -          | 0          | 1          | 3         | 1          | 15           | 23           | 11         |
| <b>Ingreso Neto, participación controladora</b>                                 | <b>(456)</b>          | <b>308</b> | <b>74</b>  | <b>(182)</b> | <b>605</b> | <b>320</b> | <b>34</b>  | <b>45</b> | <b>20</b>  | <b>(604)</b> | <b>958</b>   | <b>414</b> |

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

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

(3) La partida de Ingresos / gastos netos de otros activos incluye una plusvalía de EUR 132 millones del programa de enajenación de inmuebles del Grupo, registrada en la Banca Minorista Francesa y relacionado con, así como un gasto de EUR -69 millones registrado en el Centro Corporativo y correspondiente a la finalización de la enajenación de Société Générale de Banque aux Antilles (ver Nota 2.1).

(4) Durante el primer semestre de 2020, la división de Banca Minorista y Servicios Financieros Internacionales también incluye EUR +8 millones de reversión en gastos operativos (y EUR -3 millones de impuesto sobre la renta relacionado) no asignados a las líneas de negocio. Estos ingresos se suman a los resultados del primer semestre de 2020 de la subdivisión de Banca Minorista Internacional cuyo beneficio Neto 2020, participación controladora es, sin estos ingresos, EUR 250 millones.

(5) Durante el primer semestre de 2019, la división de Servicios de Banca Minorista Internacional y servicios financieros también incluye EUR -29 millones de costos de reestructuración en gastos operativos (y EUR +10 millones de impuesto sobre la renta relacionado) no asignados a las líneas de negocio. Estos costos se suman a los resultados del primer semestre de 2019 de la subdivisión de la Banca Minorista Internacional cuyo ingreso neto en 2019, la participación controladora es, sin estos costos, de EUR 543 millones.

(6) Los importes han sido reformulados según la nueva serie trimestral publicada el 30 de septiembre de 2019.



|                                     | Grupo Societe Generale |            | Banca Minorista Francesa |            | Centro Corporativo <sup>(2)</sup> |            |
|-------------------------------------|------------------------|------------|--------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
| (En millones de euros)              | 30.06.2020             | 31.12.2019 | 30.06.2020               | 31.12.2019 | 30.06.2020                        | 31.12.2019 |
| Segmento de activos                 | 1,453,372              | 1,356,303  | 254,572                  | 232,648    | 137,778                           | 115,555    |
| Pasivos por segmento <sup>(1)</sup> | 1,387,693              | 1,287,733  | 254,056                  | 225,848    | 117,514                           | 107,558    |

#### Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

|                                    | Banca Minorista Internacional |            | Servicios financieros a empresas |            | Seguros    |            | Total      |            |
|------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| (En millones de euros)             | 30.06.2020                    | 31.12.2019 | 30.06.2020                       | 31.12.2019 | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
| Segmento de activos                | 125,255                       | 122,695    | 42,453                           | 43,730     | 165,698    | 167,249    | 333,406    | 333,674    |
| Segmento de pasivos <sup>(1)</sup> | 92,062                        | 89,754     | 13,698                           | 13,980     | 152,777    | 156,212    | 258,537    | 259,946    |

#### Banca Global y Soluciones para Inversionistas

|                                    | Mercados Globales y Servicios Para Inversionistas |            | Financiamiento y Asesoría |            | Gestión de Activos y Capitales |            | Total      |            |
|------------------------------------|---|------------|---------------------------|------------|--------------------------------|------------|------------|------------|
| (En millones de euros)             | 30.06.2020  | 31.12.2019 | 30.06.2020                | 31.12.2019 | 30.06.2020                     | 31.12.2019 | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
| Segmento de activos                | 563,270   | 505,413    | 128,727                   | 133,132    | 35,619                         | 35,881     | 727,616    | 674,426    |
| Segmento de pasivos <sup>(1)</sup> | 687,826   | 623,512    | 45,254                    | 46,133     | 24,506                         | 24,736     | 757,586    | 694,381    |

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

(2) Los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocio se registran en el balance general del Centro Corporativo.



## NOTA 8.2 - OTROS GASTOS OPERACIONALES

| (en millones de euros)                          | Primera mitad de<br>2020 | 2019           | Primera mitad<br>de 2020 |
|---|--------------------------|----------------|--------------------------|
| Alquileres                                      | (172)                    | (353)          | (175)                    |
| Impuestos y gravámenes                          | (930)                    | (887)          | (706)                    |
| Datos y telecomunicaciones (excepto alquileres) | (1,071)                  | (2,328)        | (1,187)                  |
| Tarifa de consulta                              | (558)                    | (1,370)        | (620)                    |
| Otro  | (563)                    | (1,347)        | (555)                    |
| <b>Total</b>                                    | <b>(3,294)</b>           | <b>(6,285)</b> | <b>(3,243)</b>           |

### CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

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

Posteriormente, el Reglamento Europeo UE No. 806/2014 de 15 de julio de 2014 determinó los medios de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo Único de Resolución (SRF). Además de este instrumento, existe el Fondo Nacional de Resolución (NRF) para las instituciones sujetas a este mecanismo de resolución, pero que no cuentan con SRF.

El Fondo Único de Resolución, creado en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes. Para fines de 2023, los recursos financieros disponibles del Fondo alcanzarán al menos el 1% del monto de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales se puede proporcionar a través de compromisos de pago irrevocables.

Para el primer semestre de 2020, las contribuciones del Grupo al SRF y al NRF fueron las siguientes:

- contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 470 millones, de los cuales EUR 435 millones para el SRF y EUR 35 millones para el NRF. Estas contribuciones no son deducibles de impuestos en Francia y se han registrado en el estado de resultados en Otros gastos administrativos, entre Impuestos y gravámenes;
- compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por EUR 76 millones relacionada con el SRF, registrada como un activo en el balance, entre Otros activos.



## NOTA 8.3 - PROVISIONES

### DESGLOSE DE DISPOSICIONES

| <i>(En millones de euros)</i>   | Provisiones           |              |                           |                    |                                       |                   | Provisiones           |
|---|-----------------------|--------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|
|   | como en<br>31.12.2019 | Asignaciones | Escrituras<br>disponibles | Asignación<br>Neta | Reestructu-<br>raciones<br>utilizadas | Moneda y<br>otros | Como en<br>30.06.2020 |
| Provisiones para riesgo de crédito en compromisos fuera de balance (ver Nota 3.8) | 640                   | 488          | (288)                     | 200                | -                                     | (11)              | 829                   |
| Provisiones para beneficios a empleados (ver Nota 5.2)                            | 2,416                 | 135          | (57)                      | 78                 | (134)                                 | (22)              | 2,338                 |
| Provisiones para ahorro hipotecario planes y compromisos de cuentas               | 289                   | 26           | (5)                       | 21                 | (2)                                   |                   | 308                   |
| Otras provisiones   | 1,042                 | 30           | (173)                     | (143)              | (14)                                  | (12)              | 873                   |
| <b>Total</b>  | <b>4,387</b>          | <b>679</b>   | <b>(523)</b>              | <b>156</b>         | <b>(150)</b>                          | <b>(45)</b>       | <b>4,348</b>          |

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

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



## NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIO

---

Trimestralmente, el Grupo revisa en detalle las controversias que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden dar lugar al registro de una provisión si resulta probable o seguro que el Grupo incurrirá en una salida de recursos en beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio. Estas provisiones para litigios se clasifican entre las otras provisiones incluidas en la partida Provisiones en los pasivos del balance.

No se puede divulgar información detallada ni sobre la grabación ni sobre el monto de una disposición específica, dado que dicha divulgación probablemente perjudicaría gravemente el resultado de las disputas en cuestión.

▪ El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelación de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, declarando culpable a J. Kerviel de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. J. Kerviel fue condenado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales están suspendidos, y se le ordenó pagar al banco EUR 4.9 miles de millones en daños. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el frente civil, el 23 de septiembre de 2016, el Tribunal de Apelaciones de Versalles rechazó la solicitud de J. Kerviel de una determinación experta del daño sufrido por Societe Generale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como resultado de su criminal conducta asciende a 4 900 millones EUR. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable de los daños causados a Societe Generale y lo condenó a pagar a Societe Generale EUR 1 millón. Societe Generale y J. Kerviel no apelaron ante el Tribunal Supremo. Societe Generale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal. Sin embargo, como indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades tributarias han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida contable e indicaron que pretendían cuestionar la deducibilidad del siniestro ocasionado por las actuaciones de J. Kerviel, por un importe de EUR 4.9 miles de millones. Esta rectificación fiscal propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale esté en condiciones de deducir las pérdidas fiscales por amortizar derivadas de la pérdida de su base imponible. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. A la vista del dictamen de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo de Francia (Conseil d'État) y de su jurisprudencia consolidada, recientemente confirmada nuevamente al respecto, Societe Generale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. Mediante resolución dictada el 20 de septiembre de 2018, la Comisión de Instrucción del Juzgado de lo Penal de Revisión y Revaluación ha declarado además inadmisibles las demandas interpuestas en mayo de 2015 por J. Kerviel contra su condena penal, confirmando la ausencia de cualquier elemento o hecho nuevo que podría justificar la reapertura del expediente penal.

▪ Entre 2003 y 2008, Societe Generale estableció líneas de envío de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertado de un riesgo de fraude y malversación de acciones de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente después de que Goldas no pagara o reembolsara oro por valor de EUR 466.4 millones. Societe Generale inició acciones civiles contra sus aseguradoras y diversas entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción entablada por Societe Generale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó la suspensión de la acción de SG y solicitó una indemnización al tribunal del Reino Unido. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido concedió ambas solicitudes y, después de una investigación por daños, se pronunciará sobre el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación desestimó por completo la investigación sobre daños otorgados por el Tribunal Superior a Goldas, pero rechazó los argumentos de Societe Generale relacionados con el servicio de las reclamaciones emitidas contra Goldas, que por lo tanto tienen un plazo de vencimiento. El 18 de diciembre de 2018, la Corte Suprema denegó el permiso para apelar tanto a Societe Generale como a Goldas. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras. Societe Generale interpuso recurso de apelación contra esta decisión.

▪ Societe Generale Algeria (SGA) y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tipos de cambio y transferencias de capital con otros países y sobre blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. Los acusados están acusados de no haber hecho declaraciones completas o precisas a las autoridades argelinas sobre transferencias de capital en relación con exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA y sobre transacciones de pago en efectivo realizadas en mostradores de SGA. Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones de las autoridades argelinas, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron dictadas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. A la fecha, dieciséis casos han terminado a favor de SGA, un caso ha terminado en contra de SGA y ocho siguen pendientes, siete de los cuales ante la Corte Suprema.



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

El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad de competencia francesa dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento del monto del CEIC y de dos tarifas adicionales por servicios relacionados violaban la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluida la Banque de France) por un total de aproximadamente EUR 385 millones. Se ordenó a Societe Generale que pagara una multa de EUR 53.5 millones y a Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su orden del 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelaciones francés, al que todos los bancos involucrados remitieron el asunto, excepto el Banco de Francia, sostuvo que no hubo infracción de la ley de competencia, lo que permitió a los bancos recuperar las multas pagadas. El 14 de abril de 2015, el Tribunal Supremo anuló y anuló la decisión del Tribunal de Apelación alegando que este último no examinó los argumentos de dos terceros que intervinieron voluntariamente en el procedimiento. El caso fue escuchado nuevamente el 3 y 4 de noviembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de París, antes de lo cual el caso fue remitido. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Societe Generale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron una apelación ante el Tribunal Supremo contra esta decisión. El 29 de enero de 2020, el Tribunal Supremo anuló parcialmente la orden de la decisión del Tribunal de Apelación de París de 21 de diciembre de 2017 y ordenó la devolución del caso a este mismo tribunal de apelación pero de diferente composición. El 13 de marzo de 2020, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron un nuevo recurso ante el Tribunal de Apelación de París contra la decisión de la autoridad de competencia francesa.

▪ Societe Generale Private Banking (Suiza), junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una demanda colectiva putativa que está pendiente en el Tribunal de Distrito de EE. UU. Para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes buscan representar a una clase de personas que eran clientes de Stanford International Bank Ltd. (SIBL), con dinero en depósito en SIBL y / o certificados de depósito emitidos por SIBL al 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrieron pérdidas como resultado de actividades fraudulentas en SIBL y Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Además, los demandantes buscan recuperar los pagos realizados a través de los demandados a nombre de la SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. Al Comité Oficial de Inversores de Stanford (OSIC) se le permitió intervenir y presentó una queja contra Societe Generale Private Banking (Suiza) y los otros acusados que buscaban una reparación similar. La moción de Societe Generale Private Banking (Suiza) para desestimar estas reclamaciones por falta de competencia fue denegada por el tribunal mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Societe Generale Private Banking (Suiza) solicitó la reconsideración de la decisión jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negó.

El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió que la mayoría sustancial de los reclamos presentados por los demandantes y el OSIC procedieran.

El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la moción de los demandantes para la certificación de clase. Los demandantes solicitaron autorización para apelar esta decisión, que el tribunal de apelación denegó el 20 de abril de 2018. El 3 de mayo de 2019, varios cientos de demandantes individuales presentaron mociones para intervenir en la acción pendiente de OSIC en busca de recuperación en sus capacidades individuales por pérdidas en sus inversiones en Stanford. Las instituciones financieras demandadas, incluida Societe Generale Private Banking (Suiza), se opusieron a estas mociones. Mediante orden de 18 de septiembre de 2019, el tribunal rechazó las mociones para intervenir. Un grupo de demandantes apeló la denegación, y otro inició una acción separada en la corte estatal de Texas en Houston en noviembre de 2019. La acción judicial estatal fue retirada a la corte federal y ahora está pendiente en el Distrito Sur de Texas.





El 22 de diciembre de 2015, el OSIC presentó una moción de juicio sumario parcial para solicitar la devolución de una transferencia de 95 millones de dólares a Societe Generale Private Banking (Suiza) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) con el argumento de que es anulable bajo La ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. La Societe Generale Private Banking (Suiza) se ha opuesto a esta moción. Mediante orden de 30 de marzo de 2020, el tribunal rechazó la moción de la OSIC.

- A pesar de los acuerdos alcanzados con las autoridades de los EE. UU. Con respecto a ciertas tasas ofrecidas interbancarias de Londres y la tasa ofrecida interbancaria en euros ("el asunto IBOR"), el Banco continúa defendiendo los procedimientos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y ha respondido a la información solicitudes recibidas de otras autoridades, incluidos los Fiscales Generales de varios Estados de los Estados Unidos y el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York.

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

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

El 13 de enero de 2020, Societe Generale celebró un acuerdo de conciliación con la supuesta clase de demandantes que compraron productos financieros vinculados al dólar estadounidense Libor en un intercambio. Como parte de ese acuerdo, Societe Generale ha acordado pagar USD 5.125 millones. Este acuerdo ha sido aprobado previamente por el Tribunal de Distrito.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la queja presentada por los compradores de productos derivados de venta libre de Euroyen. El 1 de abril de 2020, el Tribunal de Apelaciones revocó el despido y restableció las reclamaciones. En la otra acción, entablada por compradores o vendedores de contratos de derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago, el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertas reclamaciones de la Ley de la Bolsa de Productos Básicos (CEA) procedan al descubrimiento. El 27 de septiembre de 2019, Societe Generale presentó una moción de sentencia sobre los alegatos que busca la desestimación de las reclamaciones CEA restantes del demandante. El 27 de septiembre de 2019, el demandante presentó una solicitud de certificación de clase. La sesión informativa sobre la moción del demandante para la certificación de clase se ha suspendido hasta que el Tribunal de Distrito dictamine sobre la moción de juicio de los acusados sobre los alegatos.

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

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

- A partir del 15 de enero de 2019, Societe Generale y SG Americas Securities, LLC, junto con otras instituciones financieras, han sido nombradas en tres demandas colectivas antimonopolio putativas en el Tribunal de Distrito de los EE. UU. En Manhattan, que desde entonces se han consolidado. Los demandantes alegan que los bancos del panel USD ICE Libor conspiraron para realizar presentaciones artificialmente bajas a ese punto de referencia con el fin de obtener ganancias en su negociación de derivados vinculados al USD ICE Libor. Los demandantes buscan certificar una clase compuesta por residentes de EE. UU. (Personas y entidades) que realizaron transacciones con un demandado en instrumentos de deuda de tasa flotante o permutas de tasas de interés vinculadas a USD ICE Libor y recibieron un pago en cualquier momento entre el 1 de febrero de 2014 y el presente, independientemente de cuando se compró el instrumento. Por orden de 26 de marzo de 2020, el Tribunal de Distrito desestimó la acción. Los demandantes han apelado esa decisión.



Societe Generale, junto con varias otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva que alega violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y el CEA en relación con el comercio al contado de divisas y derivados. La acción fue interpuesta por personas o entidades que realizaron transacciones con ciertos instrumentos de cambio de divisas extrabursátiles y negociables en bolsa. Societe Generale ha alcanzado un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado por el Tribunal el 6 de agosto de 2018. También está pendiente una supuesta demanda colectiva en nombre de las supuestas clases de compradores indirectos. SG ha alcanzado un acuerdo de USD 975,000 para resolver estos procedimientos. Este acuerdo ha sido aprobado preliminarmente por el Tribunal el 20 de julio de 2020. El 7 de noviembre de 2018, un grupo de entidades individuales que eligieron no participar en el acuerdo de demanda colectiva principal presentó una demanda contra SG, SG Americas Securities, LLC y varias otras entidades financieras. instituciones. SG Americas Securities, LLC fue desestimada por orden de 28 de mayo de 2020. Se está procediendo al descubrimiento de SG y los demás demandados restantes.

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

Varias empresas francesas presentaron una solicitud ante la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Administrativo Supremo francés el 10 de diciembre de 2012, que debía aplicar la decisión dictada por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre El 15 de septiembre de 2011, violó una serie de principios del derecho europeo. Posteriormente, la Comisión Europea interpuso un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces confirmó su posición publicando un dictamen motivado el 28 de abril de 2016 y remitiendo el asunto al Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea emitió su fallo el 4 de octubre de 2018 y condenó a Francia por el hecho de que el Tribunal Administrativo Supremo francés no hizo caso omiso del impuesto sobre las subsidiarias de la UE para garantizar la retención de impuestos pagados por error, así como por la ausencia de Cualquier pregunta preliminar. Con respecto a la implementación práctica de la decisión, Societe Generale hará valer sus derechos ante los tribunales competentes y la autoridad fiscal francesa, de la que espera un tratamiento diligente y de conformidad con la ley.

- Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una demanda colectiva putativa que alega violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y la CEA en relación con su participación en London Gold Market Fixing. La acción se interpone en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro negociados en CME, vendieron acciones en ETF de oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en CME, vendieron sobre - Contratar oro al contado o contratos a plazo u opciones de compra de oro, u opciones de venta de oro compradas sin receta. La acción está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Las mociones para desestimar la acción fueron denegadas por una orden del 4 de octubre de 2016, y el descubrimiento ahora está en curso. Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, también es nombrada como demandada en dos acciones colectivas putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que involucran reclamos similares.

- Desde agosto de 2015, varios empleados anteriores y actuales del Grupo Societe Generale han sido investigados por la fiscalía penal y las autoridades fiscales alemanas por su presunta participación en los llamados patrones "CumEx" en relación con la retención de impuestos sobre dividendos sobre acciones alemanas. Estas investigaciones se refieren a un fondo administrado por las actividades comerciales propias de SGSS GmbH y las transacciones realizadas en nombre de los clientes. Las entidades del Grupo responden a las solicitudes de las autoridades alemanas.

SGSS GmbH fue informada por el Tribunal de Distrito de Bonn el 19 de junio de 2019 de que se había iniciado un proceso penal contra dos personas que estaban empleadas por una empresa que había asesorado previamente a este fondo, siendo este último sospechoso por los fiscales alemanes de haber estado involucrado en CumEx potencialmente fraudulento. actas. El 19 de agosto de 2019, el Tribunal de Distrito de Bonn ordenó a SGSS GmbH unirse a estos procedimientos criminales como "parte secundaria". Por orden de 16 de marzo de 2020, el Tribunal de Distrito de Bonn, con el consentimiento de los fiscales de Colonia, liberó a SGSS GmbH como parte secundaria de inmediato.



▪ En mayo de 2019, SGAS fue nombrada, junto con otras instituciones financieras, como demandada en una demanda colectiva putativa en los EE. UU. Alegando comportamiento anticompetitivo en la fijación de precios de los "bonos de agencia" emitidos por empresas patrocinadas por el gobierno de EE. UU. (GSE), incluido Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) y Federal National Mortgage Association (Fannie Mae). SGAS, junto con varios otros acusados, presentó una moción para desestimar el 13 de junio de 2019, que fue otorgada el 29 de agosto de 2019 en contra de SGAS y varios otros acusados bancarios. Los demandantes presentaron una demanda enmendada el 9 de septiembre de 2019, y el 17 de septiembre de 2019 se presentó una moción para desestimar esta demanda enmendada. Esa moción fue denegada el 15 de octubre de 2019. El 16 de diciembre de 2019, los demandantes y doce demandados bancarios, incluido SGAS, presentaron Aprobación judicial de una estipulación de conciliación en la demanda colectiva, por 250 millones de dólares. Aunque la parte del acuerdo de SGAS no es pública, el monto no fue material desde la perspectiva de los estados financieros. El acuerdo de demanda colectiva fue finalmente aprobado por el tribunal el 16 de junio de 2020. SGAS también ha sido nombrado en dos litigios de exclusión voluntaria individuales separados, uno iniciado en septiembre por el estado de Luisiana y el otro iniciado en octubre por la ciudad de Baton Rouge / Parroquia de East Baton Rouge. Estas demandas también afirman reclamos antimonopolio contra SGAS y muchos otros bancos demandados basados en las compras de bonos de GSE por estos demandantes. El 1 de abril de 2020, SGAS fue nombrada en otro litigio individual de exclusión voluntaria presentado por el Grupo de Gestión de Activos de Luisiana que afirma reclamos similares a la acción de clase principal y las acciones del estado de Luisiana y la ciudad de Baton Rouge, con reclamos adicionales de leyes estatales. SGAS también ha recibido una citación del Departamento de Justicia de EE. UU. (DOJ) en relación con su negocio de bonos de agencias de EE. UU. SGAS está respondiendo a estas solicitudes y está cooperando con la investigación del Departamento de Justicia.

▪ Societe Generale y algunas de sus subsidiarias son demandadas en una acción pendiente en el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Manhattan presentada por el Fiduciario designado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS). La acción es similar a las interpuestas por el Fiduciario BLMIS contra numerosas instituciones y busca la recuperación de los montos supuestamente recibidos por las entidades SG indirectamente de BLMIS a través de los llamados "fondos subordinados" que fueron invertidos en BLMIS y de los cuales las entidades SG recibieron reembolsos. La demanda alega que los montos que recibieron las entidades SG son evitables y recuperables bajo el Código de Bancarrota de los Estados Unidos y la ley del estado de Nueva York. El Fiduciario BLMIS busca recuperar, en conjunto, aproximadamente 150 millones de dólares de las entidades SG. Las entidades SG defienden la acción. En decisiones de 22 de noviembre de 2016 y 3 de octubre de 2018, el Tribunal rechazó la mayoría de las reclamaciones presentadas por el Fiduciario de BLMIS. El administrador apeló ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. Por orden de 25 de febrero de 2019, el Segundo Circuito anuló las sentencias y remitió para un nuevo proceso. El 1 de junio de 2020, la Corte Suprema de los Estados Unidos denegó la solicitud de los demandados apelados de un auto de certiorari. El caso ahora se devolverá al Tribunal de Distrito para continuar con los procedimientos.

▪ El 10 de julio de 2019, Societe Generale fue nombrada como demandada en un litigio presentado en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Miami por los demandantes que buscaban recuperarse en virtud de la Ley de Solidaridad con la Libertad y la Democracia Cubana (Libertad) de 1996 (conocida como Ley Helms-Burton ) por presuntas pérdidas derivadas de la expropiación por parte del gobierno cubano en 1960 del Banco Núñez en el que presuntamente tenían participación. El demandante reclama daños a Societe Generale bajo los términos de este estatuto. El demandante presentó una demanda enmendada el 24 de septiembre de 2019 agregando a otros tres bancos como demandados y agregando varias nuevas acusaciones fácticas sobre Societe Generale. Societe Generale presentó una moción de desestimación, que fue informada en su totalidad el 10 de enero de 2020. Mientras la moción de desestimación estaba pendiente, los demandantes presentaron una moción sin oposición el 29 de enero de 2020, para transferir el caso a un tribunal federal en Manhattan, que el tribunal concedió. el 30 de enero de 2020. El 16 de julio de 2020, el demandante presentó una moción de autorización para presentar una segunda queja enmendada.



▪ El 5 de junio de 2020, un accionista de Societe Generale presentó una acción derivada en el tribunal del estado de Nueva York contra 39 directores y funcionarios actuales y anteriores del Banco. La demanda alega que un acuerdo escrito de 2009 con los reguladores bancarios de EE. UU. Requería que el Banco implementara y mantuviera un sistema eficaz de control de transacciones y cumplimiento contra el lavado de dinero. Según la queja, el Banco no lo hizo, lo que provocó sanciones y confiscaciones impuestas en noviembre de 2018 por varias agencias federales y del estado de Nueva York y autoridades penales relacionadas con sanciones estadounidenses y leyes contra el lavado de dinero. La denuncia formula reclamaciones por, entre otras cosas, incumplimientos de deberes relacionados con estos asuntos. Este litigio se encuentra en una etapa temprana de procedimiento, y se espera una moción de desestimación por diversos motivos.



# NOTA 10 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS VINCULADA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Nota 10 se divulga únicamente a través de los estados financieros y no se tiene en cuenta en el Capítulo 3 del Documento de Registro Universal para la actualización de este último como parte del primer semestre de 2020.

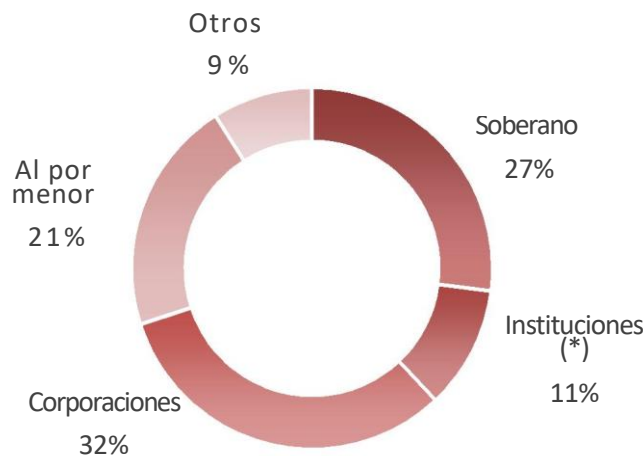
Esta nota presenta los riesgos asociados con los instrumentos financieros y la forma en que el Grupo los gestiona.

## NOTA 10.1 - EXPOSICIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO

En esta sección, la medición utilizada para las exposiciones crediticias es EAD - Exposición por defecto (dentro y fuera del balance). Según el Enfoque estandarizado, EAD se calcula neto de garantías y provisiones.

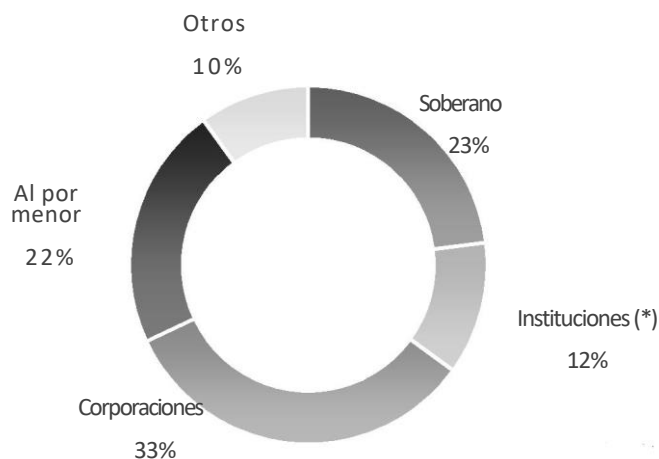
### EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 30 DE JUNIO DE 2020

Exposiciones dentro y fuera del balance (EUR 990 miles de millones en EAD)



### EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Exposiciones dentro y fuera del balance (EUR 918 miles de millones en EAD)

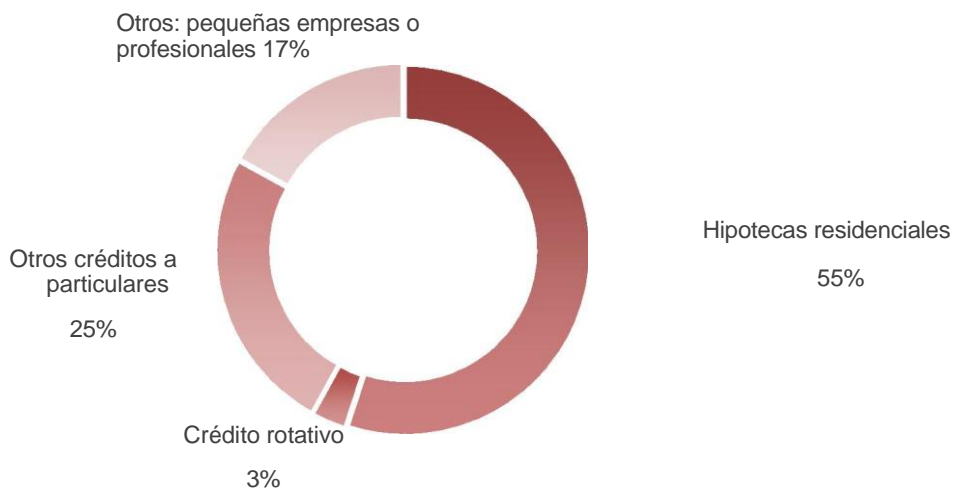


(\*)Instituciones: clasificación de Basilea para bancos y carteras del sector público.



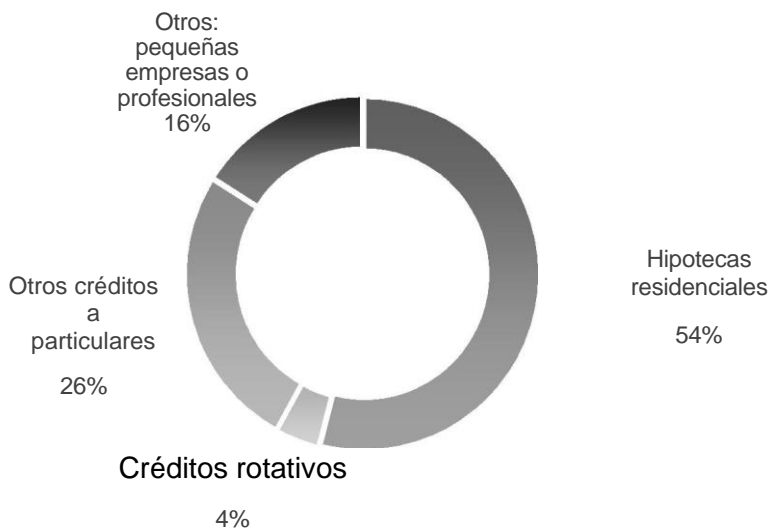
## EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO AL POR MENOR POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 30 DE JUNIO DE 2020

Exposiciones dentro y fuera de balance (EUR 204 miles de millones en EAD)

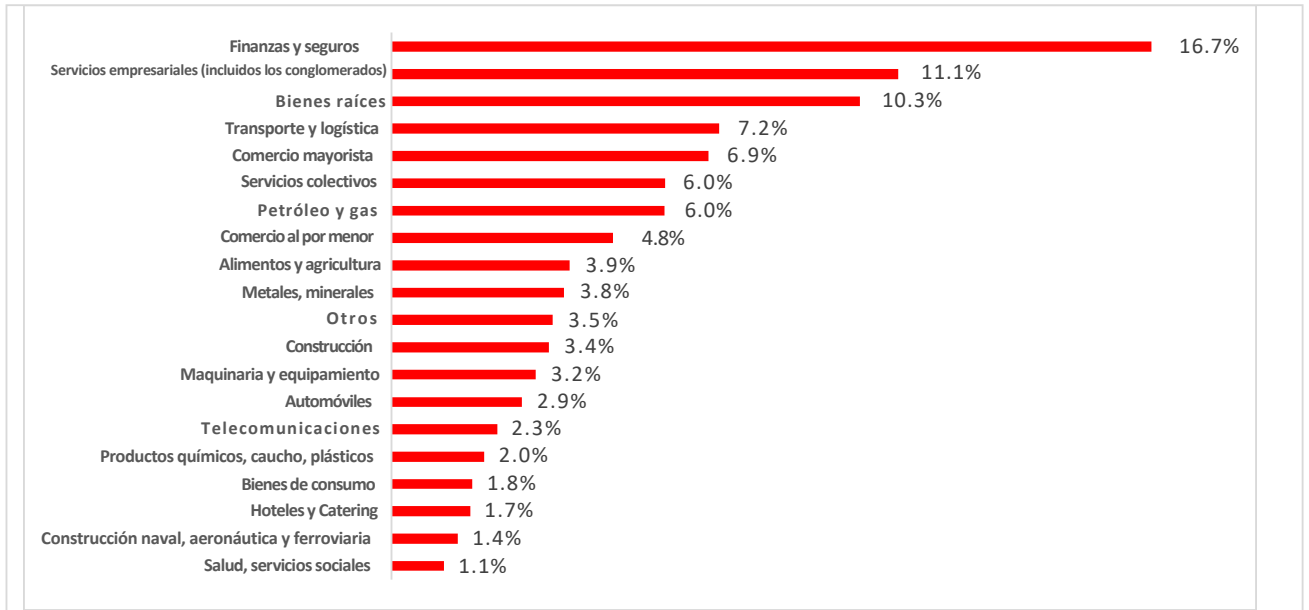


## EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO AL POR MENOR POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Exposiciones dentro y fuera de balance (EUR 203 miles de millones en EAD)



**EXPOSICIÓN CORPORATIVA DEL GRUPO POR SECTOR AL 30 DE JUNIO DE 2020 (CARTERA DE BASILEA)**

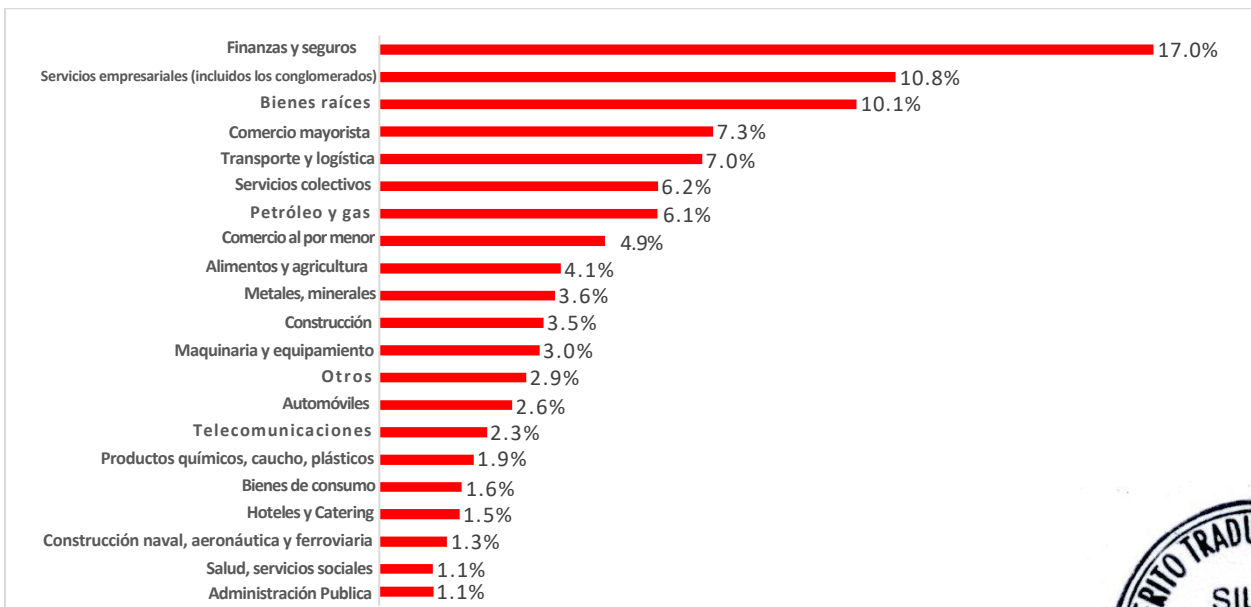


(1) de los cuales 0,7% del total de exposiciones al transporte marítimo del Grupo.

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

Al 30 de junio de 2020, la cartera corporativa ascendía a EUR 345 miles de millones (exposiciones dentro y fuera de balance medidas en EAD). Tres sectores representan más del 10% de la cartera cada uno (Finanzas y Seguros, Servicios comerciales, Bienes Raíces). La exposición del Grupo a sus diez contrapartes corporativas más grandes representa el 5% de esta cartera.

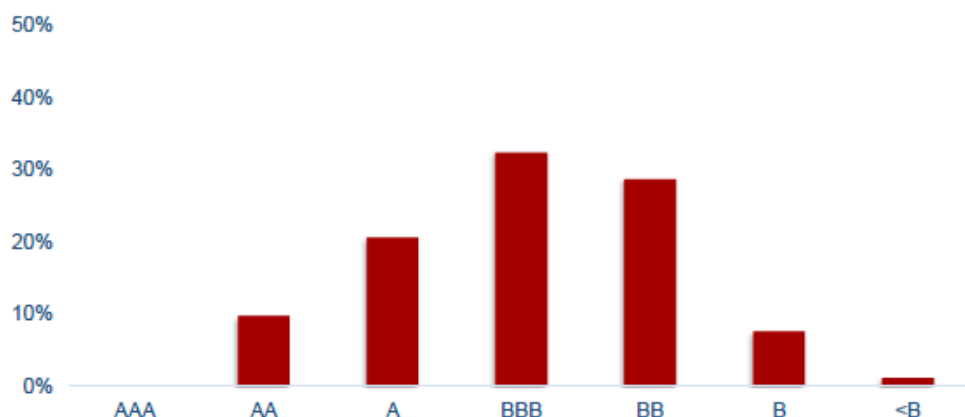
**EXPOSICIÓN CORPORATIVA DEL GRUPO POR SECTOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (CARTERA DE BASILEA)**



## EXPOSICIÓN DE CLIENTES CORPORATIVOS Y BANCARIOS

Desglose de la exposición de clientes corporativos por calificaciones internas al 30 de junio de 2020

Como % de EAD

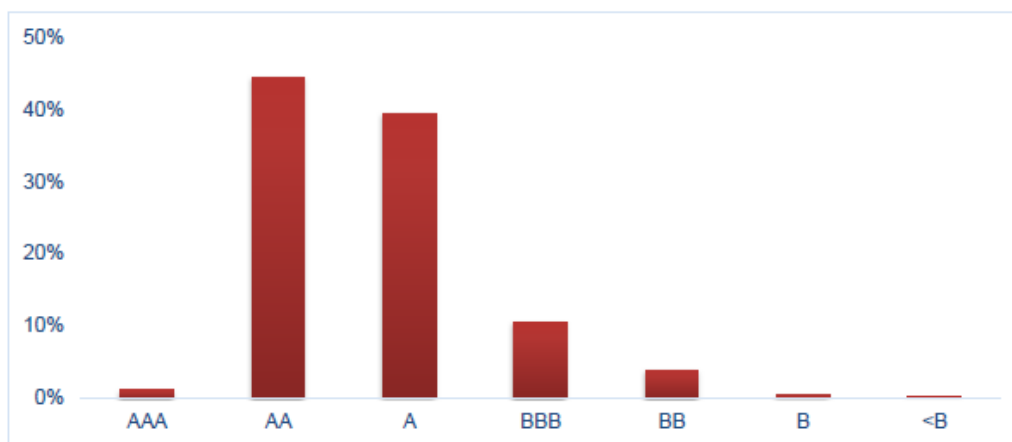


En cuanto a los clientes corporativos, el alcance se compone de los préstamos vigentes registrados bajo el enfoque IRB (excluyendo el criterio de clasificación prudencial, por ponderación, de financiamiento especializado) en toda la cartera de clientes corporativos, todas las divisiones combinadas, y representa una EAD de EUR 276 miles de millones (fuera de un EAD total de EUR 311 miles de millones para la cartera "Corporativa" de Basilea, enfoque estándar incluido). El desglose por calificación de la exposición a las contrapartes corporativas del Grupo Societe Generale revela la solidez de la cartera. Se basa en un sistema interno de calificación de contraparte, que se muestra arriba en su equivalente de Standard & Poor's (S&P).

Al 30 de junio de 2020, la mayoría de la cartera tiene una calificación de grado de inversión, es decir, contrapartes con una calificación interna equivalente de S&P superior a BBB- (63% de los clientes corporativos). Las transacciones con contrapartes sin grado de inversión a menudo están respaldadas por garantías y colaterales para mitigar el riesgo incurrido.

Desglose de la exposición para clientes bancarios por calificación interna al 30 de junio de 2020

Como % de EAD





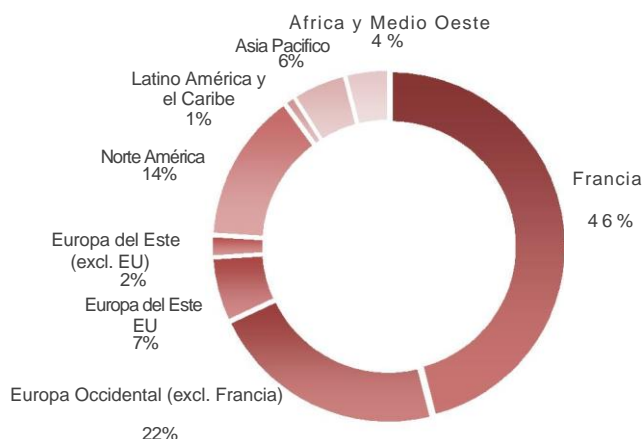
Con respecto a los clientes bancarios, el alcance consiste en los préstamos vigentes registrados bajo el enfoque IRB en toda la cartera de clientes bancarios, todas las divisiones combinadas, y representa un EAD de EUR 65 miles de millones (de un EAD total de EUR 107 miles de millones para la cartera de Banks Basel, estandarizado enfoque incluido). El desglose de la exposición de las contrapartes bancarias del Grupo Societe Generale revela la solidez de la cartera. Se basa en un sistema interno de calificación de contraparte, que se muestra arriba en su equivalente de Standard & Poor's.

Al 30 de junio de 2020, la exposición a clientes bancarios se concentraba en contrapartes de grado de inversión (96% de la exposición) y en países desarrollados (91%).

**DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 30 DE JUNIO DE 2020 (TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES INCLUIDOS)**

Exposiciones dentro y fuera del balance (EUR 990 miles de millones en EAD)

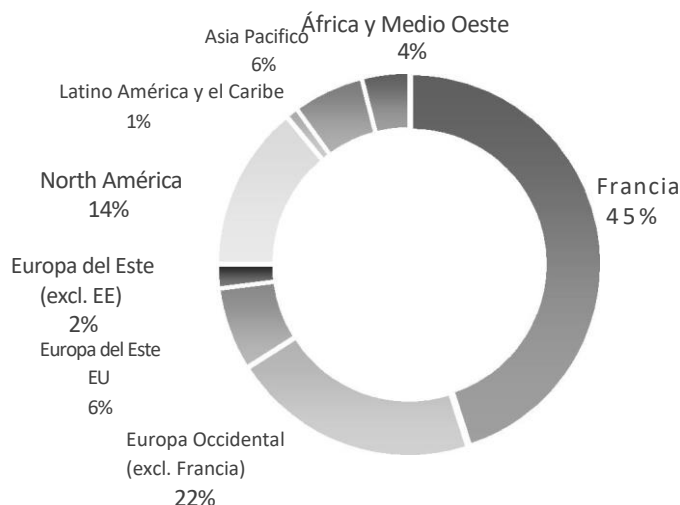
África y Medio



Al 30 de junio de 2020, el 90% de la exposición dentro y fuera de balance del Grupo se concentra en los principales países industrializados <sup>(1)</sup>. Casi la mitad del monto total de los préstamos pendientes fue para clientes franceses (31% de exposición a la cartera no minorista y 15% a la cartera minorista).

**DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES INCLUIDOS)**

Exposiciones dentro y fuera de balance (EUR 918 miles de millones en EAD)



(1) Según lo definido por el FMI en su documento *Perspectivas de la economía mundial* (octubre de 2019)



### 1. CLASIFICACIÓN A TRAVÉS DE ETAPAS Y ESTIMACIÓN DE PÉRDIDAS DE CRÉDITO ESPERADAS

El deterioro se divide en el deterioro de los préstamos morosos (Etapas 1 y 2) y el deterioro de los préstamos morosos (Etapa 3).

La metodología para calcular las pérdidas crediticias esperadas de la Etapa 1 y 2 se basa en el marco de Basilea, que sirvió como base para determinar los métodos para establecer las entradas de cálculo (probabilidad de incumplimiento y pérdida dada el incumplimiento para exposiciones bajo el A-IRB y F-IRB enfoques y la tasa de provisión para exposiciones bajo el método estandarizado).

Las carteras del Grupo se han segmentado para garantizar la coherencia en las características de riesgo y una mejor correlación con las variables macroeconómicas locales y globales. Esta segmentación permite tratar con todos

Los detalles del Grupo. Esta segmentación es consistente o similar a la definida en el marco de Basilea para garantizar la unicidad del incumplimiento y la pérdida de crédito.

Los principios de contabilidad aplicables se especifican en la Nota 3.8 de los estados financieros consolidados que se presentan en el Capítulo 6 del Documento de Registro Universal 2020.

Sin embargo, la aplicación de los principios con respecto a la clasificación de las exposiciones y la estimación de las pérdidas crediticias esperadas según lo definido por la norma IFRS 9 se ha ajustado al 30 de junio de 2020 para tener en cuenta el contexto de crisis sanitaria y económica relacionada con Covid-19 . Estos ajustes se describen en la Nota 3.8.

### 2. NUEVA DEFINICIÓN DE INCUMPLIMIENTO

La Autoridad Bancaria Europea (ABE) publicó las Directrices sobre la aplicación de la definición predeterminada según el Artículo 178 del Reglamento (UE) no. 575/2013, aplicable a partir del 1 de enero de 2021, y el Reglamento (UE) 2018/1845 del Banco Central Europeo (BCE) en relación con el umbral para evaluar la materialidad de las obligaciones de crédito vencidas será aplicable a más tardar el 31 de diciembre de 2020. Tanto las Directrices de la ABE como el Reglamento del BCE armonizarán la definición de incumplimiento en toda la Unión Europea, contribuyendo así a mejorar la coherencia y la comparabilidad de los requisitos de capital.

En particular, aclaran todos los aspectos relacionados con la aplicación de la definición de incumplimiento, incluidas las condiciones para el retorno al estado no incumplido (introducción de un período de prueba), las condiciones específicas para la identificación de incumplimiento de los préstamos reestructurados y el establecimiento de umbrales de importancia relativa (incluyendo un componente absoluto y relativo) para las obligaciones de crédito vencidas.

El Grupo implementó estas disposiciones para la identificación de exposiciones por defecto desde el 6 de julio de 2020. La fecha inicial se ha pospuesto como tal debido a restricciones operativas relacionadas con el bloqueo, que no permitieron completar las pruebas de aceptación a su debido tiempo.

Los parámetros internos para calcular las pérdidas crediticias esperadas se ajustarán el 1 de enero de 2021.

El Grupo considera que los cambios provocados por la implementación de estas nuevas disposiciones de incumplimiento regulatorio no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.



## NOTA 10.3 - ANÁLISIS DE LAS CANTIDADES BRUTAS PENDIENTES Y DISPOSICIONES PARA EL RIESGO DE CRÉDITO

Las siguientes tablas detallan los importes pendientes por los que se pueden reservar provisiones (partidas del balance y fuera de balance) y los deterioros y provisiones relacionados divididos por etapa.

El alcance de estas tablas incluye:

- valores (excluidos los valores recibidos en virtud de acuerdos recomprados) y préstamos a clientes e instituciones de crédito y organismos similares medidos al costo amortizado o al valor razonable a través del patrimonio neto
- cuentas por cobrar de arrendamiento operativo y financiero;
- compromisos de financiación y garantía;
- depósitos de seguridad con PCC.

A partir del 30 de junio de 2020, los importes pendientes por los que se pueden contabilizar provisiones incluyen depósitos en CCP, que se indican en la fila Otros activos del balance consolidado. Estos importes pendientes equivalen a EUR 9 miles de millones al 30 de junio de 2020.

Los importes pendientes por los que se pueden reservar provisiones representan EUR 919 mil millones al 30 de junio de 2020. Cabe señalar que los saldos pendientes de corretaje de Newedge fuera de Francia están excluidos de los importes pendientes presentados en las siguientes tablas. No hay exclusión del alcance con respecto a provisiones y deterioros.

Importes pendientes para los que se pueden reservar provisiones y provisiones por cartera de Basilea.

30.06.2020

| <i>(En millones de euros)</i> | Importes pendientes |               |               |                | Deterioro y Provisiones |              |              |               |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                               | Etapa 1             | Etapa 2       | Etapa 3       | Total          | Etapa 1                 | Etapa 2      | Etapa 3      | Total         |
| Soberano                      | 211,141             | 562           | 111           | 211,814        | 7                       | 4            | 69           | 80            |
| Institucional                 | 57,274              | 708           | 47            | 58,029         | 9                       | 43           | 18           | 70            |
| Corporativo                   | 348,697             | 24,452        | 9,591         | 382,740        | 815                     | 1,123        | 5,313        | 7,251         |
| Al por menor                  | 206,942             | 15,286        | 8,912         | 231,140        | 505                     | 612          | 4,588        | 5,705         |
| Otros                         | 34,003              | 960           | 81            | 35,044         | 36                      | 3            | 2            | 41            |
| <b>Total</b>                  | <b>858,057</b>      | <b>41,968</b> | <b>18,742</b> | <b>918,767</b> | <b>1,372</b>            | <b>1,785</b> | <b>9,990</b> | <b>13,147</b> |

31.12.2019

| <i>(En millones de euros)</i> | Importes pendientes |               |               |                | Deterioro y Provisiones |              |              |               |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                               | Etapa 1             | Etapa 2       | Etapa 3       | Total          | Etapa 1                 | Etapa 2      | Etapa 3      | Total         |
| Soberano                      | 165,237             | 183           | 109           | 165,529        | 5                       | 6            | 67           | 78            |
| Institucional                 | 48,200              | 506           | 36            | 48,742         | 9                       | 42           | 12           | 63            |
| Corporativo                   | 342,066             | 12,536        | 8,683         | 363,285        | 542                     | 626          | 4,717        | 5,885         |
| Al por menor                  | 204,232             | 16,673        | 8,558         | 229,463        | 465                     | 549          | 4,560        | 5,574         |
| Otros                         | 32,880              | 247           | 5             | 33,132         | 18                      | 4            | 3            | 25            |
| <b>Total</b>                  | <b>792,615</b>      | <b>30,145</b> | <b>17,391</b> | <b>840,151</b> | <b>1,039</b>            | <b>1,227</b> | <b>9,359</b> | <b>11,625</b> |



## Desglose geográfico de los importes pendientes por los que se pueden reservar provisiones y provisiones

30.06.2020

| ( En millones de euros )                  | Importes pendientes |               |               |                | Deterioro y Provisiones |              |              |               |
|---|---------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
|   | Etapa 1             | Etapa 2       | Etapa 3       | Total          | Etapa 1                 | Etapa 2      | Etapa 3      | Total         |
| Francia                                   | 415,856             | 23,343        | 10,219        | <b>449,418</b> | 584                     | 912          | 5,020        | <b>6,516</b>  |
| Europa occidental<br>(excluyendo Francia) | 161,766             | 6,707         | 2,351         | <b>170,824</b> | 264                     | 243          | 950          | <b>1,457</b>  |
| Europa del Este EE                        | 47,951              | 3,725         | 1,036         | <b>52,712</b>  | 113                     | 237          | 635          | <b>985</b>    |
| Europa del Este<br>(excluyendo EE)        | 22,790              | 1,142         | 483           | <b>24,415</b>  | 89                      | 52           | 378          | <b>519</b>    |
| Norte América                             |                     |               |               |                |                         |              |              |               |
| América Latina y el Caribe                | 116,712             | 1,970         | 386           | <b>119,068</b> | 76                      | 106          | 114          | <b>296</b>    |
| Asia Pacífico                             | 9,314               | 1,154         | 251           | <b>10,719</b>  | 13                      | 18           | 102          | <b>133</b>    |
| África y Medio Oriente                    | 40,408              | 845           | 618           | <b>41,871</b>  | 33                      | 12           | 362          | <b>407</b>    |
| <b>Total</b>                              | 43,260              | 3,082         | 3,398         | <b>49,740</b>  | 200                     | 205          | 2,429        | <b>2,834</b>  |
|   | <b>858,057</b>      | <b>41,968</b> | <b>18,742</b> | <b>918,767</b> | <b>1,372</b>            | <b>1,785</b> | <b>9,990</b> | <b>13,147</b> |

31.12.2019

| ( En millones de euros )                  | Importes pendientes |               |               |                | Deterioro y Provisiones |              |              |               |
|---|---------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
|   | Etapa 1             | Etapa 2       | Etapa 3       | Total          | Etapa 1                 | Etapa 2      | Etapa 4      | Total         |
| Francia                                   | 358,931             | 19,606        | 9,927         | <b>388,464</b> | 421                     | 703          | 4,834        | <b>5,958</b>  |
| Europa occidental<br>(excluyendo Francia) | 153,418             | 3,680         | 1,911         | <b>159,009</b> | 186                     | 119          | 821          | <b>1,126</b>  |
| Europa del Este EE                        | 48,747              | 3,358         | 1,012         | <b>53,117</b>  | 93                      | 184          | 639          | <b>916</b>    |
| Europa del Este<br>(excluyendo EE)        | 25,879              | 518           | 516           | <b>26,913</b>  | 85                      | 25           | 437          | <b>547</b>    |
| Norte América                             | 108,578             | 411           | 348           | <b>109,337</b> | 37                      | 28           | 49           | <b>114</b>    |
| América Latina y el Caribe                | 10,198              | 344           | 206           | <b>10,748</b>  | 9                       | 5            | 103          | <b>117</b>    |
| Asia Pacífico                             | 43,174              | 391           | 230           | <b>43,795</b>  | 16                      | 5            | 191          | <b>212</b>    |
| África y Medio Oriente                    | 43,690              | 1,837         | 3,241         | <b>48,768</b>  | 192                     | 158          | 2,285        | <b>2,635</b>  |
| <b>Total</b>                              | <b>792,615</b>      | <b>30,145</b> | <b>17,391</b> | <b>840,151</b> | <b>1,039</b>            | <b>1,227</b> | <b>9,359</b> | <b>11,625</b> |



## Importes pendientes por los cuales se pueden reservar provisiones y provisiones por calificación de contraparte

30.06.2020

| (En millones de euros)        | Importes Pendientes |               |               |                | Deterioro y Provisiones |              |              |               |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                               | Etapa 1             | Etapa 2       | Etapa 3       | Total          | Etapa 1                 | Etapa 2      | Etapa 3      | Total         |
| 1                             | 75,321              | -             | -             | <b>75,321</b>  | 0                       | -            | -            | <b>0</b>      |
| 2                             | 151,394             | 87            | -             | <b>151,481</b> | 3                       | 0            | -            | <b>3</b>      |
| 3                             | 79,018              | 25            | -             | <b>79,043</b>  | 21                      | 0            | -            | <b>21</b>     |
| 4                             | 127,385             | 348           | -             | <b>127,733</b> | 119                     | 4            | -            | <b>123</b>    |
| 5                             | 107,488             | 8,412         | -             | <b>115,900</b> | 334                     | 205          | 0            | <b>539</b>    |
| 6                             | 21,323              | 11,324        | -             | <b>32,647</b>  | 237                     | 590          | 0            | <b>827</b>    |
| 7                             | 1,294               | 3,047         | -             | <b>4,341</b>   | 30                      | 191          | -            | <b>221</b>    |
| Por Incumplimiento, 8, 9, 10) | -                   | -             | 9,103         | <b>9,103</b>   | 0                       | 0            | 4,834        | <b>4,834</b>  |
| Otros métodos                 | 294,834             | 18,725        | 9,639         | <b>323,198</b> | 628                     | 795          | 5,156        | <b>6,579</b>  |
| <b>Total</b>                  | <b>858,057</b>      | <b>41,968</b> | <b>18,742</b> | <b>918,767</b> | <b>1,372</b>            | <b>1,785</b> | <b>9,990</b> | <b>13,147</b> |

31.12.2019

| (En millones de euros)        | Importes Pendientes |               |               |                | Deterioro y Provisiones |              |              |               |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                               | Etapa 1             | Etapa 2       | Etapa 3       | Total          | Etapa 1                 | Etapa 2      | Etapa 3      | Total         |
| 1                             | 68,702              | -             | -             | <b>68,702</b>  | -                       | -            | -            | <b>-</b>      |
| 2                             | 106,537             | 1             | -             | <b>106,538</b> | 1                       | -            | -            | <b>1</b>      |
| 3                             | 75,750              | 8             | -             | <b>75,758</b>  | 5                       | -            | -            | <b>5</b>      |
| 4                             | 127,321             | 372           | -             | <b>127,693</b> | 34                      | 2            | -            | <b>36</b>     |
| 5                             | 105,472             | 2,252         | -             | <b>107,724</b> | 153                     | 59           | -            | <b>212</b>    |
| 6                             | 22,731              | 5,503         | -             | <b>28,234</b>  | 146                     | 221          | -            | <b>367</b>    |
| 7                             | 812                 | 2,174         | -             | <b>2,986</b>   | 7                       | 137          | -            | <b>144</b>    |
| Por Incumplimiento, 8, 9, 10) | -                   | -             | 8,133         | <b>8,133</b>   | -                       | -            | 4,316        | <b>4,316</b>  |
| Otros métodos                 | 285,290             | 19,835        | 9,258         | <b>314,383</b> | 693                     | 808          | 5,043        | <b>6,544</b>  |
| <b>Total</b>                  | <b>792,615</b>      | <b>30,145</b> | <b>17,391</b> | <b>840,151</b> | <b>1,039</b>            | <b>1,227</b> | <b>9,359</b> | <b>11,625</b> |

Las exposiciones al riesgo de crédito han aumentado en EUR 79 miles de millones, pasando de EUR 840 miles de millones a EUR 919 miles de millones, principalmente debido a lo siguiente:

- el aumento de las exposiciones soberanas (EUR +46 mil millones) está relacionado principalmente con un aumento de los depósitos hacia el Banco Central en Francia;
- el aumento de las exposiciones corporativas (EUR +19 mil millones) se debe en particular a los préstamos garantizados por el Estado (EUR +13.5 mil millones) en Francia;
- el aumento de las exposiciones frente a instituciones (EUR +9 mil millones) se debe principalmente a la integración de los depósitos de seguridad a los PCC, especialmente en Francia y en Asia Pacífico.

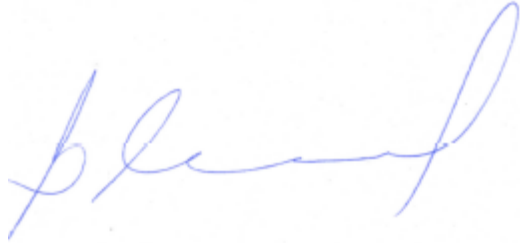


Las deficiencias y provisiones han aumentado en EUR 1.5 miles de millones, de EUR 11.6 miles de millones a EUR 13.1 miles de millones. Este aumento está notablemente vinculado a la cartera corporativa y se explica principalmente por el impacto de la actual crisis de salud en la situación económica:

- el aumento con respecto a la Etapa 1 y la Etapa 2 se explica por la actualización de los parámetros de la IFRS 9 con un impacto de EUR 0.6 miles de millones, así como por la rebaja de las calificaciones;
- el aumento con respecto a la Etapa 3 se debe al aumento de préstamos dudosos y a una asignación significativa de provisiones adicionales sobre préstamos dudosos.

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: 7620114, 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, 25 DE AGOSTO DE 2020



SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA  
silviatraducciones@hotmail.com



## 5.2 Informe de Revisión de los Auditores Legales sobre la información financiera semestral

### Société Générale

Société anonyme  
17, cours Valmy  
92972 Paris-La Défense Cedex  
Periodo a partir del 1 de enero al 30 de junio de 2020



#### Informe de revisión de los auditores legales sobre la información financiera semestral

A los Accionistas,

En cumplimiento de la misión que nos ha confiado su Asamblea General y de acuerdo con los requisitos del artículo L. 451-1-2 III del Código Monetario y Financiero francés (*Code monétaire et financier*), les informamos sobre:

- La revisión de los estados financieros consolidados semestrales condensados adjuntos de Société Générale, para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2020;
- La verificación de la información presentada en el informe de gestión semestral.

Estos estados financieros consolidados semestrales condensados fueron elaborados bajo la responsabilidad del Consejo de Administración el 31 de julio de 2020 sobre la base de la información disponible a esa fecha en el contexto evolutivo de la crisis relacionada con Covid-19 y de las dificultades para evaluar sus impactos y las perspectivas futuras. Nuestro papel es expresar una conclusión sobre estos estados financieros con base en nuestra revisión.

#### 1. Conclusión sobre los estados financieros

Llevamos a cabo nuestra revisión de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste en realizar consultas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia y, en consecuencia, no nos permite obtener la seguridad de que tendremos conocimiento de todos los asuntos importantes que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Con base en nuestra revisión, no ha llegado a nuestra atención nada que nos haga creer que los estados financieros consolidados semestrales condensados no están preparados, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con la IAS 34 - norma de las IFRS adoptada por la Unión Europea. Unión aplicable a la información financiera intermedia.

#### 2. Verificación específica

También hemos verificado la información presentada en el informe de gestión semestral sobre los estados financieros consolidados semestrales condensados sujetos a nuestra revisión elaborada el 31 de julio de 2020.

No tenemos asuntos que informar en cuanto a su presentación razonable y consistencia con los estados financieros consolidados semestrales condensados.

Paris-La Défense, 5 de agosto de 2020

Los Auditores Legales  
*Original en francés firmado por*

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Jean-Marc Mickeler

Micha Missakian



LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD N.º 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 5556580779, 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, 28 DE AGOSTO DE 2020

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA  
silviatraducciones@hotmail.com



### Declaración de los auditores externos de Société Générale

Los suscritos, en su carácter de Socios y representantes legales de ERNST & YOUNG et Autres y DELOITTE & ASSOCIES, auditores conjuntos de Société Générale (Garante del programa de SGFP México, S.A. de C.V., el “**Garante**”), manifestamos bajo protesta de decir verdad, que hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros consolidados semestrales condensados de Société Générale para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2020, según se establece en nuestro reporte con fecha 5 de agosto de 2020 (el “**Reporte de Revisión Limitada**”), que se han incluido en el presente reporte de información financiera complementaria de SGFP México, S.A. de C.V., y cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor, de conformidad con las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestro Reporte de Revisión Limitada en este reporte de información financiera complementaria no deberá ser interpretado como la reexpedición de dicho reporte. Hacemos notar que no hemos realizado auditoría o revisión alguna a los estados financieros consolidados de Société Générale con respecto a periodos posteriores al terminado el 30 de junio de 2020.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte de información financiera complementaria y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de revisión limitada realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados semestrales condensados no auditados, señalados en el primer párrafo, ni de información del Garante que haya sido omitida o falseada en este reporte de información financiera complementaria, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fuimos contratados para realizar, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte de información financiera complementaria que no provenga de los estados financieros consolidados semestrales condensados del Garante.

Micha Missakian  
Socio y Representante Legal  
ERNST & YOUNG et Autres



Jean-Marc Mickeler  
Socio y Representante Legal  
DELOITTE & ASSOCIES





**ERNST & YOUNG et Autres**

Tour First

TSA 14444

92037 Paris-La Défense Cedex

Francia

Auditor de Cuentas

Miembro de la Compañía Regional de Versalles

**DELOITTE & ASSOCIES**

6 place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

Francia

Auditor de Cuentas

Miembro de la Compañía Regional de Versalles

**Société Générale**

17, cours Valmy

92972 Paris-La Défense Cedex

Francia

Septiembre 1, 2020

Nosotros, ERNST & YOUNG et Autres y DELOITTE & ASSOCIES, en nuestra calidad de auditores externos (como dicho término se define en el Artículo 2 de las Disposiciones Generales aplicables a entidades y emisores de valores supervisados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México, la "**CNBV**", que contrata servicios de auditoría externa de sus estados financieros básicos) publicada en el Boletín Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018 (según enmendada, las "**Disposiciones Generales de Auditoría Externa**") y como auditores legales según la ley francesa de Société Générale ("**SG**" o "**Garante**"), haga referencia a:

- (i) el programa de emisión rotativa de SGFP México, S.A. de C.V. ("**SG México**") en un monto de capital agregado de hasta \$ 23,000,000,000.00 (Veintitrés mil millones de Pesos 00/100, moneda mexicana) o su equivalente en unidades de inversión o monedas extranjeras que permitan (a) el público, público restringido y sin medios de oferta pública de emisión de certificados de deuda a largo plazo en forma de certificados bursátiles; (b) el público, público restringido y sin medios de oferta pública de emisión de certificados estructurados de deuda a corto y largo plazo en forma de certificados bursátiles estructurados (definidos como valores estructurados



en las Disposiciones Generales) (junto con (a) arriba, los "**Certificados**"), y (c) el público, público restringido y sin medios de emisión pública de emisión de warrants (títulos opcionales como se define en la Ley del Mercado de Valores) (los "**Warrants**") que figuran en las acciones mexicanas Exchange y registrado en México, cuando, de hecho SG México puede emitir Certificados y Warrants de vez en cuando durante un período de 5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización, 4 de mayo de 2017 (el "**Programa**") y otorgados con una garantía del Garante.

- (ii) El informe complementario con respecto al periodo terminado el 30 de junio de 2020 (el "**Informe Complementario**") que debe ser elaborado y publicado por SG México de conformidad con el Artículo 33, sección 1, párrafo b, inciso 1 de las Disposiciones Generales Aplicables a los Emisores de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores emitidos por la CNBV (las "**Disposiciones Generales**") y en los folletos, memorandos informativos y/o suplementos elaborados por SG México de conformidad con el Artículo 2, sección 1, párrafo m) de las Disposiciones Generales (los "**Documentos de Oferta**") y en relación con el Programa.

Emitimos esta carta con respecto a los estados financieros semestrales consolidados, condensados no auditados del Garante desde y a partir del periodo finalizado el 30 de junio de 2020. Emitimos esta carta a solicitud del Garante para fines de los Artículos 37 y 39 de las Disposiciones Generales de los Auditores Externos y Artículo 84 Bis de las Disposiciones Generales. Como se requiere a continuación, declaramos bajo juramento lo siguiente:

- I. Somos independientes de SG (a) según los Artículos 6 y 7 de las Disposiciones Generales de Auditoría Externa, excepto por (i) el Artículo 7 de las Disposiciones Generales de Auditoría Externa, ya que la regulación francesa relacionada con las Entidades de Interés Público establece la rotación obligatoria de las firmas de auditoría cada diez años, prorrogable a dieciséis años en caso de licitación organizada después de los diez años iniciales o veinticuatro años en caso de auditoría conjunta y, en ambos casos, acompañado de un período de enfriamiento de cuatro años, así como una rotación de socio firmante obligatoria cada seis años fiscales con un período de enfriamiento de tres años que difiere de los requisitos del Artículo 7 de las Disposiciones Generales de Auditoría Externa, y (ii) el párrafo X del Artículo 6 de las Disposiciones Generales de Auditoría Externa, como auditores legales franceses debe cumplir con el Código de Ética Profesional de Francia en lugar del Código de Ética Profesional de México del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, y (b) según lo exijan las leyes de la República Francesa y bajo las reglas profesionales aplicables de la "*Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes*" (Asociación Nacional de Auditores Estatutarios).



- II.** En la medida permitida por la ley francesa, por la presente otorgamos nuestro consentimiento para proporcionar a la CNBV cualquier información que requiera para verificar nuestra independencia de SG.
- III.** Para fines de los Artículos 4 y 5 de las Disposiciones Generales de Auditoría Externa, confirmamos que al 30 de junio de 2020, DELOITTE & ASSOCIES estaba en el decimoctavo año de compromiso total ininterrumpido y ERNST & YOUNG et Autres en el noveno año, siempre que, estamos sujetos y hemos cumplido con el Código de Ética Profesional de Francia, en el entendido de que dicho Código de Ética Profesional de Francia contiene disposiciones similares a las contenidas en los Artículos 4 y 5 de las Disposiciones Generales de Auditoría Externa que debemos cumplir con.
- IV.** Tenemos evidencia documental y registros de la implementación del sistema de control de calidad equivalente a los establecidos en el Artículo 9 de las Disposiciones Generales de Auditoría Externa, de conformidad con la regulación francesa, y también participamos en un programa de evaluación de calidad en Francia equivalente a las evaluaciones que se ajustan a los requisitos establecidos en el Artículo 12 de las Disposiciones Generales de Auditoría Externa.
- V.** Por la presente, nos comprometemos a mantener físicamente y/o por medios electrónicos y durante un período de no menos de 5 (cinco) años, en nuestras oficinas respectivas, toda la documentación, información y otros elementos que documenten y/o respalden la auditoría de acuerdo con las normas francesas de auditoría generalmente aceptadas ("**GAAS francesas**") y las conclusiones reportadas en nuestro informe legal de auditores con respecto a los estados financieros semestrales consolidados condensados sin auditar de SG a partir de, y por el periodo finalizado el 30 de junio de 2020, y, en la medida permitida bajo la Ley Francesa, para proporcionar a la CNBV con dicha documentación cuando así se le solicite.
- VI.** Por la presente, otorgamos nuestro consentimiento para la inclusión y/o incorporación por referencia en el Reporte Complementario y los Documentos de Oferta en relación con el Programa, de nuestros informes legales de auditores con fecha de [ ] de agosto de 2020, (el "**Informe de Revisión**") publicado de conformidad con las GAAS francesas con respecto a los estados financieros semestrales consolidados condensados de SG a partir de, y por el periodo finalizado el 30 de junio de 2020, cuya traducción al español ha sido certificada por un traductor oficial autorizado en México, y las referencias a nuestros nombres en el formulario y contexto en el que están incluidos.



Lo anterior es en el entendido que primero verificamos que la información contenida en los estados financieros semestrales consolidados condensados del Garante incluida en el Reporte Complementario, así como cualquier otra información financiera incluida en dicho reporte cuya fuente sean los estados financieros semestrales consolidados condensados referidos del Garante o el Informe de Revisión al respecto, está de acuerdo con la información revisada, para que dicha información esté disponible para los inversores.

Nuestro consentimiento para la incorporación por referencia y/o inclusión de nuestro Informe de Revisión en el Informe Anual y los Documentos de Oferta en relación con el Programa no se interpretará como una nueva emisión del Informe de Revisión y no aceptamos ninguna responsabilidad por el Informe de Revisión más allá de lo que se debe a aquellos a quienes nos dirigimos en la fecha de su emisión.

Cabe señalar que no hemos realizado ninguna auditoría o revisión de los estados financieros de SG durante ningún período posterior al finalizado el 30 de junio de 2020.

No tenemos la responsabilidad de actualizar nuestro Informe de Revisión para eventos o circunstancias que ocurran después del 5 de agosto de 2020.

Aparte del Informe de Revisión, no nos hacemos responsables de la información establecida en el Informe Complementario y los Documentos de Oferta.

- VII.** Tenemos documentación válida que acredita nuestras capacidades técnicas según lo requerido por las normas y estándares establecidos por las leyes y reglamentos de la República Francesa.
- VIII.** Ni Micha Missakian ni Jean-Marc Mickeler han recibido o aceptado ninguna oferta para convertirse en funcionarios de SG o SG México (es decir, el director general, director financiero, director legal o miembro del Consejo de Administración de SG México).



Esta carta se emite únicamente en relación con el Informe Complementario, así como los Documentos de Oferta en relación con el Programa, y no debe utilizarse en ningún otro contexto ni distribuirse a nadie sin nuestro consentimiento previo por escrito.

Atentamente,

**ERNST & YOUNG et Autres**

**DELOITTE & ASSOCIES**

Micha Missakian

Jean-Marc Mickeler

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

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

### *Alcance*

De acuerdo al artículo 79 de las disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, la contabilidad de las Compañías emisoras, fidecomitentes o garantes de nacionalidad extranjera podrán ser elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) que emita el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad Internacional (Accounting Standards Boards). Derivado de esto a continuación se explica lo siguiente:

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. 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) diecisiete normas y un boletín de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; iii) veintiún normas y un boletín que integra la serie “C” los cuales incluyen conceptos específicos relacionados con los estados financieros; iv) ocho 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**

| <b>Periodos Financieros<br/>Requeridos</b>                                    | <b>Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma<br/>comparativa con el periodo anterior.</b>   | <b>Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma<br/>comparativa con el periodo anterior.</b>  |
|---|--|---|
| 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.<br><br>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: 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Una línea definida de negocios importante;</li> <li>b) Un área geográfica; o</li> <li>c) Una subsidiaria que fue adquirida con la única intención de ser vendida.</li> </ul> | 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 generadora de efectivo, de un segmento, una sucursal, una subsidiaria, etcétera.  |



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

|  | <b>IFRS<br/>NIIF 3</b>  | <b>NIF<br/>NIF B7</b>  |
|--|---|--|
| 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.                        |
| Activos y pasivos contingentes               | <p><b>Reconocimiento inicial</b></p> <p>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.</p> <p><b>Medición posterior</b></p> <p>Los pasivos contingentes se miden posteriormente como el monto que resulte mayor entre:</p> | <p><b>Reconocimiento inicial</b></p> <p>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.</p> <p><b>Medición posterior</b></p> |

- 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.

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<br>IAS 36  | NIF<br>NIF C15  |
|--|---|---|
| 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). | 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, <i>Segmentos de operación</i> .  | 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 revertir 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 | <p>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.</p>   | <p>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.</p> |
| Efectividad de cobertura         | <p>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.</p>   | <p>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.</p>   |
| 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, integro, 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

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.

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.

## MONEDA EXTRANJERA E INFLACIÓN

|  | <b>IFRS<br/>IAS 21</b>   | <b>NIF<br/>NIF B10</b>   |
|--|--|--|
| Conversión de estados financieros de entidades en el extranjero cuando la moneda funcional proviene de economías hiperinflacionarias | 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.   | 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. |
| 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**

**NIF**

## IAS 12

## NIF D4

|   | IAS 12  | 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.   |
| 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   | 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.   | 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>   |

|  |  |  |
|--|--|--|
| Calculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos'  | Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas ( <i>enacted</i> ) o "sustancialmente aprobadas" ( <i>substantively enacted</i> ) a la fecha del balance general.   | 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.   |
| Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos sobre inversiones en subsidiarias o negocios conjuntos (JVs) (a menudo denominadas: diferencias <i>outside basis</i> ) | 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 ( <i>more likely than not</i> ) 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 <i>outside basis</i> . Para el caso de asociadas y JVs, no se precisa su tratamiento. |
| 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.   |







**Principales diferencias entre los principios contables aplicables a instituciones reguladas por la CNBV y las NIF:**

EL 15 de noviembre de 2018, la CNBV emitió resoluciones modificatorias a ciertos artículos transitorios de la Circular Única de Bancos (CUB), los cuales hacían referencia a cambios en el marco normativo contable que entrarían en vigor a partir del 1 de enero de 2019. Estas resoluciones fueron publicadas el 4 de noviembre de 2019 en el Diario Oficial de la Federación y establecen la inclusión dentro del marco normativo contable contenido en el criterio A-2, Aplicación de normas particulares de la CUB, de ciertas NIF emitidas por la CINIF, cuya entrada en vigor se estableció a partir del 1 de enero de 2021, las cuales se mencionan a continuación.

**NIF B-17, Determinación del Valor Razonable** - Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor actual basado en un precio de salida, establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

**NIF C-3, Cuentas por cobrar** - Esta norma es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a plazo menor de un año, las cuales deben reconocerse al valor razonable de la contraprestación a recibir, que generalmente es el valor nominal, sin embargo, debe evaluarse si el valor del dinero en el tiempo es importante en atención al plazo de la cuenta y al modelo de negocios y, en su caso, reconocer desde inicio, el valor presente de la cuenta por cobrar. Adicionalmente, se establece que la estimación para incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconozca desde que el ingreso se devenga, con base en las pérdidas crediticias esperadas, debiendo presentar una conciliación de la estimación de cada periodo presentado.

**NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos** - Sustituye el boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al boletín C-9 son: a) se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, instrumentos financieros por pagar, y b) se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de virtualmente ineludible y se incluyó el término probable disminución de recursos económicos.

**NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC)** - Los principales requerimientos de esta norma consisten en establecer que las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

**NIF C-19, Instrumentos por pagar** - La NIF C-19, contiene el tratamiento contable de los pasivos financieros, e incluye algunas precisiones sobre el tratamiento contable que puede darse a ciertas operaciones, como son: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, c) se incluyen los conceptos de costo amortizado y el de método de interés efectivo, para la valuación de los pasivos financieros, entre otros.

**NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar** - Se refiere a instrumentos de financiamiento por cobrar que se generan por financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y de préstamos que las instituciones de crédito y otras entidades dan a sus clientes, o bien instrumentos de deuda adquiridos en el mercado con el objeto de obtener rendimiento. El principal cambio se refiere a la clasificación, se elimina el concepto de intención de adquisición y tenencia y, en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio para generar utilidades, consistentes en: 1) instrumentos de financiamiento por cobrar, cuyo objetivo es obtener flujos contractuales, se valúan a su costo amortizado y, 2) instrumentos financieros con fines de negociación, cuando se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa.

**NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes** - Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos

de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

**NIF D-2, Costos por contratos con clientes** - Separa la norma relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la norma correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

**NIF D-5, Arrendamientos** - Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para efectuar los pagos por arrendamiento correspondientes. El principio básico de dicha NIF consiste en los dos siguientes aspectos:

- a) El arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso de un activo subyacente y un pasivo por arrendamiento por su obligación de efectuar los pagos correspondientes al arrendamiento, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o que el activo subyacente sea de bajo valor.
- b) El arrendador debe clasificar sus contratos de arrendamiento en operativos o financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. En los arrendamientos financieros, el arrendador da de baja el activo subyacente y reconoce una cuenta por cobrar. En los arrendamientos operativos, el arrendador no reconoce una baja del activo subyacente y reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos como ingresos, al devengarse.

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

- Deberá evaluar al comienzo de un contrato, si obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo determinado.
- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento y un activo por el derecho de uso por ese mismo monto.
- Se sustituye la naturaleza de los gastos por arrendamientos operativos en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento de esta manera se homologa el tratamiento del gasto por arrendamiento de todos los arrendamientos.
- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos, reduciendo las salidas de flujos de efectivo de actividades de operación e incrementando las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad o arrienda ese activo en vía de regreso. En lugar de reconocer la ganancia o pérdida en función de la clasificación del arrendamiento en vía de regreso, ahora el vendedor-arrendatario sólo debe reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan (valor residual no garantizado del arrendamiento).

El reconocimiento de los arrendamientos para el arrendatario cambia de manera importante, sin embargo, para el arrendador no hay cambios importantes en relación con el anterior Boletín *D-5 Arrendamientos*, salvo por el requerimiento de revelaciones adicionales.

**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.

\*\*\*\*