

BOLETÍN DE PRENSA

INFORMACIÓN REGULADA



París, 3 de noviembre de 2016

T3 16: SÓLIDO DESEMPEÑO FINANCIERO Y COMERCIAL

Ingreso neto bancario excluyendo partidas no económicas** de EUR 6.3mm, +3.7% vs T3 15 ingreso neto bancario en libros de EUR 6.0mm, vs EUR 6.4mm en el T3 15

Gastos operativos bajo control: +1.0% vs. T3 15

Declinación continua en el costo de riesgo⁽¹⁾ a 34 puntos base en el T3 16 (-12 puntos base vs T3 15)

Ingreso neto del Grupo excluyendo elementos no económicos**: EUR 1,257m en el T3 16, +39.0% vs T3 15 ingreso neto del Grupo del Grupo de EUR 1,099m en el T3 16, vs EUR 1,126m en el T3 15

ROE excluyendo elementos no económicos** de 9.7% en el T3 16 (7.0% en el T3 15)

Generación de buen capital: ratio de CET 1 totalmente implementado a 11.4% (10.9% al final de 2015).
Total de ratio de capital de 17.6% (16.3% al final de 2015)

9M 16: BUENOS RESULTADOS IMPULSADOS POR LA TRANSFORMACIÓN DEL GRUPO

Ingreso neto bancario: EUR 19.2mm (-2.1% vs 9M 15)

Gastos operativos estables: EUR 12.4mm (-1.0% vs 9M 15)

Reducción de Costo de riesgo neto -15.9% vs 9M 15, a EUR 1,605m

Ingreso neto del Grupo: EUR 3,484m (+4.2% vs 9M 15)

EPS⁽²⁾: EUR 4.19 en los 9M 16 vs EUR 3.23 en los 9M 15.

Los elementos relacionados con los datos financieros del 2015 han sido ajustados en ingreso neto bancario y para el capital adjudicado a las empresas para tener en cuenta la nueva regla de asignación de capital con base en el 11% de RWA de las empresas (activos de riesgo ponderado).

Las nociones del ingreso neto bancario para los pilares, gastos operativos, ajuste de la IFRIC 21, costo de riesgo (comercial) en puntos base, ROE, RONE, activos netos, activos netos tangibles, EPS, los elementos no económicos y los importes que sirven como base para las diferentes exposiciones realizadas son presentados en las notas metodológicas, la sección 10 de este boletín de prensa, como son los principios para la presentación de los ratios prudenciales.

Los pies de página * y ** en este documento se especifican a continuación

* Al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y tipos de cambio constantes.

** Excluyendo elementos no económicos.

(1) Excluyendo aspectos de litigio, en puntos base para activos al inicio del periodo, incluyendo arrendamientos operativos. Cálculo anualizado

(2) Excluyendo elementos no económicos. EPS brutos en los 9M 16: EUR 3.94 y EUR 3.82 en los 9M 15.

El Consejo de Administración de Societe Generale se reunió el 2 de noviembre de 2016, bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi y revisó los resultados para el T3 y los primeros nueve meses del 2016.

El ingreso neto del Grupo en los libros totalizó EUR 1,099 millones en el T3 16, vs EUR 1,126 millones en el T3 15. En caso de que los elementos no económicos sean eliminados ⁽¹⁾, el ingreso neto del Grupo totalizó EUR 1,257 millones, sustancialmente mayor que los EUR 904 millones registrados en el T3 15 (+39.0%). El incremento ilustra el beneficio del modelo de negocios bien equilibrado del Grupo: las ganancias de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros fueron mayores (EUR 457 millones, +30.6% vs. T3 15) al igual que las ganancias de la Banca Global y Soluciones de Inversorista (EUR 469 millones, + 42,1% frente a un T3 15 deslucido), mientras que la contribución de la Banca Minorista Francesa a ganancias fue de EUR 353 millones frente a EUR 416 millones en el T3 15. El ingreso neto del Grupo asciende a EUR 3,685 millones en los primeros nueve meses de 2016 frente a EUR 2,876 millones en el 2015 (+ 28,2%).

Los ingresos netos bancarios, excluyendo los elementos no económicos ⁽¹⁾, ascendieron a EUR 6,251 millones en el T3 16, un 3.7% más que en el T3 15. El importe neto de EUR 19,476 millones en los primeros nueve meses de 2016 frente a EUR 18,870 millones en los primeros nueve meses de 2015, incluidos EUR 725 millones con respecto a la plusvalía en la enajenación de acciones de Visa Inc. registrada en el primer semestre.

El Grupo continuó con sus esfuerzos para controlar los **gastos operativos**. Los gastos de operación totalizaron EUR -12,419 millones en los primeros nueve meses de 2016, frente a EUR -12,544 millones en 2015, un -1,0% menos, lo que demuestra los esfuerzos en curso del Grupo para controlar sus costos.

El costo neto del riesgo se situó en el bajo nivel de EUR -417 millones en el T3 16 (-27,0% vs T3 15) y EUR -1,605 millones en los primeros nueve meses de 2016 (EUR -1,908 millones en los primeros nueve meses de 2015), en su nivel más bajo desde 2007. El costo de riesgo comercial continuó descendiendo, hasta los 34 puntos base en el T3 16 (39 puntos base en los primeros nueve meses de 2016), con un descenso de -12 puntos base frente al T3 15, y -9 puntos base en los primeros nueve meses, destacando la calidad de la política de aprobación de préstamos y activos del Grupo.

El ROE, excluyendo los elementos no económicos, se situaron en 9.7% en el T3 16 (frente al 7.0% en el T3 15).

El Capital Común Tier 1 "Basel 3" (CET1 totalmente implementado) se situó en el 11.4% (10.9% a finales de 2015), muy cerca de la meta del Grupo del 11.5% a 12.0% a finales de 2018. El ratio de capital total alcanzó el 17.6% al final de septiembre de 2016 (frente al 16.3% al cierre de 2015), lo que representa un incremento de +96 puntos base en el T3 gracias a la contribución de resultados y una emisión adicional de capital Tier 1.

Comentando los resultados del Grupo para los primeros nueve meses de 2016, Frédéric Oudéa - Director General - declaró:

"Societe Generale mostró un buen desempeño comercial y financiero en el T3 de 2016. Trimestre tras trimestre el Grupo ha demostrado la pertinencia de su modelo bancario bien equilibrado y diversificado, su capacidad para desarrollar sus negocios y adaptarse a un entorno desafiante e incierto. El Grupo prosigue su trayectoria de manera disciplinada, con el objetivo de conquistar nuevos clientes y potenciar su oferta de valor añadido, en particular mediante la integración de las tecnologías digitales, a la vez que gestiona rigurosamente sus costos y riesgos y refuerza su balance general. Beneficiándose del compromiso constante de sus equipos, compartiendo una ambición y cultura comunes, el Grupo confía en su visión y está decidido a perseguir el desafío de su proceso de transformación."



⁽¹⁾ Excluyendo los elementos no económicos (la revaluación de sus pasivos financieros propios y el Ajuste del Valor de Deuda). El ingreso bancario neto en libros en el T3 16: EUR 6,010m; en el T3 15: EUR 6,364m; en los 9M 16: EUR 19,169m; en los 9M 15: EUR 19,586m. El ingreso neto del Grupo en libros de EUR 3,484m en los 9M 16; EUR 3,345m en los 9M 15.

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En EUR m	T3 16	T3 15	Cambio		9M 16	9M 15	Cambio	
Ingreso bancario neto	6,010	6,364	-5.6%	-5.1%*	19,169	19,586	-2.1%	-1.1%*
<i>Ingreso bancario neto(1)</i>	6,251	6,026	+3.7%	+4.4%*	19,476	18,870	+3.2%	+4.3%*
Gastos operativos	(4,016)	(3,978)	+1.0%	+2.0%*	(12,419)	(12,544)	-1.0%	+0.2%*
Ingreso operativo bruto	1,994	2,386	-16.4%	-16.6%*	6,750	7,042	-4.1%	-3.4%*
<i>Ingreso operativo bruto(1)</i>	2,235	2,048	+9.1%	+8.9%*	7,057	6,326	+11.6%	+12.5%*
Costo de riesgo neto	(417)	(571)	-27.0%	-26.4%*	(1,605)	(1,908)	-15.9%	-13.3%*
Ingreso operativo	1,577	1,815	-13.1%	-13.5%*	5,145	5,134	+0.2%	+0.1%*
<i>Ingreso operativo(1)</i>	1,818	1,477	+23.1%	+22.3%*	5,452	4,418	+23.4%	+23.2%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	62	(1)	n/s	n/s	50	(42)	n/s	n/s
Neto del Grupo reportado	1,099	1,126	-2.4%	-1.1%*	3,484	3,345	+4.2%	+6.0%*
<i>Ingreso neto del Grupo(1)</i>	1,257	904	+39.0%	+41.2%*	3,685	2,876	+28.2%	+30.7%*
ROE (después de impuestos)	8.4%	9.0%			9.1%	9.0%		
ROE ajustado (1)	9.7%	7.0%			9.6%	7.7%		

(1) Ajustado para revaluación de pasivos financieros propios y DVA

Ingreso neto bancario

El ingreso neto bancario del Grupo, excluyendo los elementos no económicos, ascendieron a EUR 6,251 millones en el T3 16, hasta +3,7% vs T3 15, impulsada por el buen desempeño de las empresas comerciales.

El ingreso neto bancario, excluyendo los elementos no económicos, aumentó +3,2% a EUR 19,476 millones en los primeros nueve meses del año. Incluye la ganancia de capital en la enajenación de acciones de Visa Inc., registrada en el Centro Corporativo de EUR 725 millones en el T2 16.

- El ingreso neto bancario de la Banca Minorista Francesa (RBDF) fue -5,5% (excluyendo el efecto PEL/CEL) en el T3 16 y -3,5% para los primeros nueve meses de 2016 en comparación con un muy buen año en 2015. La tasa de interés baja y el desfavorable entorno de mercado ha reducido el margen de interés y comisiones financieras, mientras que las comisiones de servicio se han mantenido bien, demostrando el dinamismo comercial de la división.
- El ingreso neto bancario de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (IBFS) aumentó 0,7% (+1,8%* cuando se ajusta a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) en el T3 16 y +1,2% (+3,7%* cuando se ajusta a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) en los primeros nueve meses de 2016 en comparación con el mismo periodo de 2015. El incremento fue impulsado por el dinamismo de las actividades de Servicios Financieros a Empresas y Seguros, así como de la Banca Minorista Internacional en Europa.
- El ingreso neto bancario de la Banca Global y Soluciones de Inversionista (GBIS) generó hasta +13,7% en el T3 16 vs T3 15, y -3,1% en los 9M 16 vs. 9M 15, que tuvieron un nivel muy alto en H1. Había un buen nivel de actividad comercial, tanto en la financiación y asesoramiento y en los mercados mundiales y servicios para inversionistas, mientras que la debilidad de los mercados afectó las actividades de gestión de activos y riqueza..

El efecto contable de la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo fue de EUR -237 millones en el T3 16 vs EUR +447 millones en el T3 15. Para 9M 16, el impacto en el ingreso neto bancario de la revaluación de los pasivos financieros propios fue de EUR -304 millones vs. EUR +821 millones en los 9M 15. El impacto DVA fue de EUR -4 millones en el T3 16 y de EUR -3 millones en total a finales de septiembre del 2016 - fue de EUR -109 millones en el T3 15 por un total de EUR -105 millones en los primeros nueve meses.



Estos dos factores constituyen los elementos no económicos reformulados en el análisis de los resultados del Grupo.

El ingreso neto bancario en los libros ascendió a EUR 6,010 millones en el T3 16 (-5.6% vs T3 15) y EUR 19,169 millones en los primeros nueve meses de 2016 (-2,1% vs 9M 15).

Gastos operativos

Los gastos operativos del Grupo ascendieron a EUR -4,016 millones en el T3 16 frente a EUR -3,978 millones en el T3 15. Se totalizaron EUR -12,419 millones en los primeros nueve meses del año frente a EUR -12,544 millones para el mismo período en 2015. Sin tener en cuenta la restitución de una parte de la multa y el Euribor después de la corrección del impacto de la IFRIC 21, los gastos en los 9M 16 fueron generalmente estables (+0,5%) vs 9M 15, en testimonio de los esfuerzos para controlar los gastos operativos contra el telón de fondo del proceso de transformación del Grupo. Los gastos no recurrentes asociados con los planes de ahorro implementados ascendieron a EUR -133 millones en los primeros nueve meses del año. Estos planes de ahorro, que se terminarán en 2017, permitirá al Grupo ahorrar casi EUR 2,000 millones durante el período 2012-2017, generando así el margen de maniobra necesario para invertir en su transformación digital y que permitan estabilizar el nivel de sus gastos operativos en 2016 vs 2015 (aumento de entre 0% y 1%, excluyendo la devolución parcial de la multa de Euribor).

Como recordatorio, el ajuste de la IFRIC 21 consiste en suavizar los cargos reconocidos en su totalidad a su vencimiento (en la práctica, en el T1) en el conjunto del ejercicio con el fin de ofrecer una imagen más fiable de los costos imputables a la actividad para el período. Los impuestos, por lo tanto, reconocidos en su totalidad en el año 2016 ascienden a EUR -523 millones frente a EUR -403 millones en 2015 (EUR +120 millones).

Ingresos operativos brutos

El ingreso operativo bruto del Grupo ascendió a EUR 1,994 millones en el T3 16 (EUR 2,386 millones en el T3 15) y EUR 6,750 millones en los primeros nueve meses del año (EUR 7,042 millones en los 9M 15). Excluyendo el efecto de la revalorización de los pasivos financieros propios y DVA, el ingreso operativo bruto llegó a EUR 2,235 millones en el tercer trimestre 16 (+9.1% vs T3 15), teniendo el total en los 9M 16 a EUR 7,057 millones (+ 11,6%).

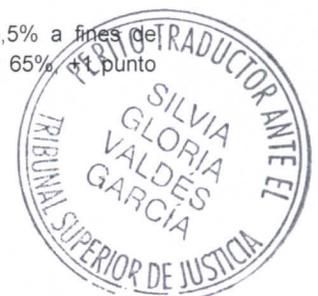
Costo de riesgo

El costo neto del Grupo de riesgo asciende a EUR -417 millones en el T3 16, abajo -27.0% vs T3 15, proporcionando una confirmación adicional de la buena calidad de la política de aprobación de préstamos y activos del Grupo. El costo neto de riesgo fue abajo-15,9% durante los primeros nueve meses de 2016 en comparación con el mismo período de 2015, a EUR -1,605 millones. Como recordatorio, la provisión para litigios ascendió a EUR 1,900 millones a finales de septiembre de 2016, sin ningún cambio en el T3 16.

El costo comercial de riesgo (expresado como fracción de préstamos pendientes) continuó disminuyendo: está situado hacia el extremo inferior del rango meta del Grupo de todo el año en 34 puntos base en el T3 16 y 39 puntos base en los primeros nueve meses de 2016 (vs 46 puntos base y 48 puntos base, respectivamente, para los mismos períodos en 2015). Para el conjunto del año, el costo del riesgo comercial es, por lo tanto, esperar a estar por debajo del límite inferior de la meta de 2016 (entre 50 y 55 puntos base).

- En la Banca Minorista Francesa, el costo del riesgo comercial fue en general estable vs T2 16, en 36 puntos base en el T3 16. Ascendió a 35 puntos base en los primeros nueve meses de 2016 (vs 42 puntos base en la T3 y 15 en los 9M 15).
- En 67 puntos base en el T3 16 y 68 puntos base en los primeros nueve meses de 2016 (vs 91 puntos base en el T3 15 y 101 puntos base en los primeros nueve meses de 2015), el costo de riesgo de la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros fue sustancialmente menor, ilustrando la mejora en la cartera de préstamos. Hubo una disminución significativa en el costo del riesgo en Rusia.
- El costo de riesgo de la Banca Global y las Soluciones de Inversionista volvió a un nivel bajo de 9 puntos base en el T3 16. Ascendió a 26 puntos base en los primeros nueve meses del año (vs 17 puntos base en el T3 15 y 13 puntos base en los primeros nueve meses de 2015).

El ratio de pendientes dudosos bruto ascendió a 5.1% a fines de septiembre de 2016 (vs 5,5% a fines de septiembre de 2015). El ratio de cobertura bruta del Grupo de pendientes inciertos se situó en el 65% de punto frente a finales de junio de 2016, y año con año.



Ingresos operativos

Los ingresos operativos del Grupo ascendieron a EUR 1,577 millones en el T3 16 o EUR 5,145 millones en los primeros nueve meses (frente a los EUR 1,815 millones en el T3 15 y EUR 5,134 millones en los 9M 15).

Ingresos netos

Los ingresos netos del Grupo ascendieron a EUR 1,099 millones en el T3 16, o EUR 3,484 millones en total en los primeros nueve meses de 2016. Esto se compara con los EUR 1,126 millones en el T3 15 y EUR 3,345 millones para los 9M 15.

Cuando se corrigen los elementos no económicos (revalorización de los pasivos financieros propios y DVA), los ingresos netos del Grupo ascendieron a EUR 1,257 millones en el T3 16 vs EUR 904 millones en el T3 15 (+39.0%) y EUR 3,685 millones en total en los primeros nueve meses del año (EUR 2.876 millones en los 9M 15, +28.2%).

El incremento ilustra el equilibrado modelo de negocios del Grupo: la menor contribución de la Banca Minorista Francesa (-15.1% en el T3 16 vs T3 15, -3,2% en los 9M 16 vs 9M 15, con un nivel históricamente alto en 2015 en esta actividad) fue más que compensada por el aumento de la contribución a las ganancias de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y la Banca Global y Soluciones de Inversionista. La contribución de la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros a los ingresos crecieron +30.6% en el T3 16, vs T3 15 (+45.7% y en los 9M), con un aumento en todas las actividades. En la Banca Global y Soluciones de Inversionista, los ingresos crecieron +42.1% en el T3 16, vs T3 15 (-12.3% en los 9M después de un muy alto nivel en el S1 15 y un mediocre T3 15) en la parte posterior del repunte en los Mercados Mundiales y el aumento del Financiamiento y Actividades de Asesoría. En general, la contribución de las empresas a los ingresos netos del Grupo subieron +16.7% en el T3 16, vs T3 15 y +4.1% en los 9M 16 vs 9M 15.

Como recordatorio, en el S1 de 2016, el Grupo reconoció la devolución de parte de la multa pagada a Euribor a finales de 2013 (el impacto en el ingreso neto del Grupo de EUR +218 millones en la división de la Banca Global y Servicios de Inversionista), y las ganancias de capital en la enajenación de acciones de Visa Inc. (el impacto en el ingreso neto del Grupo de EUR +662 millones en el Centro Corporativo).

El ROE del Grupo, excluyendo los elementos no económicos, fue de 9.7% en el tercer trimestre (8.4% en términos absolutos) y 9.6% en los primeros nueve meses de 2016 (9.1% en términos absolutos). Sobre una base comparable, el ROE ascendió al 7.0% para el T3 15 (9.0% en términos absolutos) y un 7.7% para los 9M 15 (9.0% en términos absolutos).

Las ganancias por acción ascienden a EUR 3.94 a finales de septiembre de 2016 (vs EUR 3.82 a finales de septiembre de 2015). Cuando está ajustado para elementos no económicos, EPS a finales de septiembre de 2016 asciende a EUR 4.19 vs EUR 3.23 en los primeros nueve meses de 2015.





2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **capital de los accionistas del Grupo** ascendió a EUR 60.9 millones al 30 de septiembre de 2016 (EUR 59.0 millones al 31 de diciembre de 2015). El valor de activos netos por acción fue de EUR 62.75, incluyendo EUR 1,870 de plusvalías latentes. El valor neto de los activos tangibles por acción fue de EUR 56.75.

El **balance general consolidado** ascendió a EUR 1,405 millones al 30 de septiembre de 2016 (EUR 1,334 mil millones al 31 de diciembre de 2015). El importe neto del **préstamo al cliente pendiente**, incluyendo arrendamiento financiero, fue de EUR 398 millones (EUR 386 mil millones al 31 de diciembre de 2015) - excluyendo los activos y títulos vendidos con pacto de recompra. Al mismo tiempo, **los depósitos de los clientes** ascendieron a EUR 385 mil millones, frente a EUR 360 millones al 31 de diciembre de 2015 (excluyendo los activos y títulos vendidos con pacto de recompra).

En los primeros nueve meses de 2016, el Grupo emitió EUR 27.5 mil millones de mediano o largo plazo de la deuda de EUR 24.5 mil millones por parte de la sociedad matriz (respecto de un programa de financiamiento de EUR 29 mil millones en 2016), con un vencimiento promedio de 5.5 años y un diferencial promedio de 42 puntos base (frente a los 6 meses de mid-swap, excluyendo la deuda subordinada), y EUR 3.0 mil millones por las afiliadas. El ratio de cobertura de liquidez (LCR) aumentó y estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios al 149% a fines de septiembre de 2016 vs 124% a fines del 2015.

El Grupo de **los activos ponderados por riesgo** ascendieron a EUR 353.6 mil millones al 30 de septiembre de 2016 (vs. EUR 356.7 mil millones a finales de diciembre de 2015) según el CRR/CRD4 reglas. Los activos ponderados por riesgo en materia de riesgo de crédito representan el 83% del total, EUR 292,3 mil millones, -0,4% vs el 31 de diciembre de 2015.

En septiembre 30th, 2016, el ratio de **Capital Común Tier 1** se situaba en 11,4%⁽²⁾ (10.9% a fines de diciembre de 2015 y el 11,1% a finales de junio de 2016), con un aumento de 30 puntos base en el T3 16. Se encuentra en un nivel muy próximo al objetivo del Grupo con el propósito de obtener un ratio totalmente implementado CET 1 de entre 11,5% y 12% al final de 2018. El ratio Tier 1 fue del 14.3% (13,5% a fines de diciembre de 2015 y el 13,6% a finales de junio de 2016) y la ratio de capital total ascendió a 17.6%, un aumento de +96 puntos básicos frente a finales de junio de 2016 (16,7%), debido a la generación de capital durante el trimestre y un adicional de capital Tier 1 durante el período de emisión (16.3% a fines de diciembre de 2015).

Basado en la pre-notificación recibida del Banco Central Europeo, y sujeto a la confirmación oficial, el **nivel de exigencia adicional respecto del pilar 2** en Societe Generale será revisado a partir del 1 de enero de 2017, hasta situarse en el 1.50%. Teniendo en cuenta los diferentes buffers adicionales reglamentarios, el requisito mínimo respecto del ratio CET1 que activaría el mecanismo de Importe Máximo Distribuible sería alrededor de un 7.75% (fase en ratios en enero 1, 2017) y posteriormente aumentar gradualmente, todas las otras cosas iguales, de alrededor del 9.50% en enero 1, 2019 sin tomar en cuenta el efecto potencial del búfer anticíclico. La reglamentación progresivamente en proporción, lo que equivale al 11.6% a fines de septiembre de 2016, el Grupo da margen de maniobra cómodo para satisfacer estas nuevas necesidades.

El **ratio de apalancamiento** se situó en el 4.1% en septiembre 30, 2016 (4.0% a fines de diciembre de 2015 y el 3.9% a finales de junio de 2016), un aumento de 28 puntos base en el T3 16.

El Grupo está clasificado por las agencias de calificación crediticia DBRS (calificación de largo plazo: "A" (alta) con una perspectiva estable; la calificación a corto plazo: "R-1 (medio)", FitchRatings (calificación de largo plazo: "A" con una perspectiva estable; la calificación a corto plazo: "F1"), Moody's (depósito y senior no garantizada en las calificaciones a largo plazo: "A2" con perspectiva estable; la calificación a corto plazo: "P-1" y contraparte de largo plazo en la evaluación del riesgo de "A1" a corto plazo y la evaluación del riesgo de contraparte "P-1"), Standard & Poor's (calificación de largo plazo: "A" con una perspectiva estable; la calificación a corto plazo: "A-1") y R&I (calificación de largo plazo: "A", con perspectiva estable).

⁽²⁾ la fase de relación, incluidas las ganancias del S1 16, se situó en el 11.6% de finales de septiembre de 2016, frente a 11,4% a fines de diciembre de 2015.



3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En EUR m	T3 16	T3 15	Cambio	9M 16	9M 15	Cambio
Ingreso neto bancario	2,042	2,172	-6.0%	6,226	6,399	-2.7%
<i>Ingreso neto bancario ex. PEL/CEL</i>	2,059	2,180	-5.5%	6,253	6,482	-3.5%
Gastos operativos	(1,346)	(1,326)	+1.5%	(4,111)	(4,021)	+2.2%
Ingreso operativo bruto	696	846	-17.7%	2,115	2,378	-11.1%
<i>Ingreso bancario bruto ex. PEL/CEL</i>	713	854	-16.5%	2,142	2,461	-13.0%
Costo de riesgo neto	(174)	(201)	-13.4%	(522)	(614)	-15.0%
Ingreso operativo	522	645	-19.1%	1,593	1,764	-9.7%
Ingreso neto del Grupo reportado	353	416	-15.1%	1,084	1,120	-3.2%
RONE	12.9%	15.6%		13.7%	13.9%	
RONE ajustado ⁽¹⁾	12.8%	15.4%		14.1%	14.7%	

(1) Corregido para la implementación de la IFRIC 21 y PEL/CEL

El dinamismo comercial de la Banca Minorista Francesa continuado en el T3 16, en línea con el S1 de 2016, y fue acompañado por la rentabilidad resistente en un entorno de tipos de intereses bajos.

En el segmento de negocio de la Banca Minorista Francesa, estableció relaciones con 3,200 nuevas empresas⁽¹⁾ en los primeros nueve meses del año (+6% vs 9M 15) debido a las nuevas iniciativas en este mercado. Tras el lanzamiento de SG de empresarios emprendedores que apunta a ofrecer una gama completa de productos y servicios, Societe Generale pretende crear un centenar de "pro comers" ("espaces pro") en todo el país, a fin de proporcionar a sus clientes profesionales con mayor cercanía y conocimientos. En el segmento de clientes individuales, el número de nuevos clientes se mantuvo firme en las redes de sucursales (+354,000 cuentas abiertas), mientras Boursorama, el principal banco móvil al 100%, ha fortalecido su posición de liderazgo en Francia con 918,000 clientes a fines de septiembre de 2016. Por otra parte, las iniciativas digitales están comenzando a dar frutos. Ha habido un aumento sustancial en el número de conexiones digitales (internet, App y el sitio móvil) y casi el 50% de los clientes de la red de sucursales se conectan al menos una vez al mes, abrumadoramente la aprobación de las nuevas funcionalidades.

El promedio de préstamos pendientes aumentó +2,7% en el T3 16, vs T3 15 a EUR 183.8 mil millones, impulsado por el aumento del saldo pendiente de los préstamos para la vivienda (+4,0%), así como los préstamos corporativos (+1,7%). Después de un año récord en 2015, préstamos para vivienda, la producción ha vuelto a un nivel normal y estaba abajo -32.8% vs T3 15, aunque con un impulso más fuerte que en el S1 16. El préstamo de inversión corporativa produjo un +2,3% en el T3 16, vs T3 15 pero se desaceleró en comparación con la tendencia en el S1 16. Sin embargo, permanece sano dada la todavía frágil recuperación en marcha durante varios trimestres.

El fuerte aumento de los depósitos a la vista (+16.8% vs T3 15) dio lugar a un fuerte crecimiento en los depósitos de balance general a EUR 186,8 mil millones en el T3 16 (+8.8% vs T3 15). Durante el mismo período, el crecimiento de los conductores de la Banca Minorista Francesa tenían buen impulso comercial: en los 9M 16, los seguros de vida registraron entradas brutas de EUR +7.8 mil millones y la afluencia neta de la Banca Privada en Francia de EUR +3,1 mil millones (incluidos EUR 1 mil millones en el T3 16), mientras que el factoraje y manejo de efectivo fueron boyantes. Continuando la tendencia a la baja en 2015, el promedio de ratio de préstamo/depósito ascendió a 98% (vs 105% en el T4 15).

(1) Las PYMES con una facturación de más de EUR 1.5 millones

El Ingreso neto bancario sólo refleja parcialmente el buen impulso comercial debido a los efectos negativos del ambiente de bajas tasas de interés y el aumento en las renegociaciones de hipotecas. Después de neutralizar el impacto de provisiones de PEL/CEL, el ingreso neto bancario ascendió a EUR 2,059 millones, -5,5% vs el nivel históricamente alto en el T3 15.

Los ingresos netos por concepto de intereses (excluyendo la provisión de PEL/CEL) se redujo -7.4% vs T3 15 (-5.3% vs 9M 15), reflejando el impacto negativo de las bajas tasas de interés y las renegociaciones de préstamos, con la producción de mayores márgenes de afluencia de préstamos y depósitos sólidos sólo parcialmente mitigan esos efectos. Durante el mismo período, las comisiones cayeron -2,9% vs T3 15. En los 9M 16, eran prácticamente estables (-0,9%), con comisiones de servicios saludables (+0,4% vs. 9M 15), gracias al desarrollo de sinergias con otras empresas del Grupo y los importantes nuevos clientes ganados, mientras que las comisiones financieras disminuyeron -5.4% en un difícil entorno de mercado.

Los gastos operativos de la Banca Minorista Francesa crecieron un +1,5% en el T3 16 (vs T3 15), reflejando los costos relacionados con la aplicación del nuevo marco reglamentario (Eckert ley, MIF ...), así como inversiones en el proceso de transformación digital y en empresas de crecimiento rápido. Como parte de su plan de transformación, en particular, el Grupo ha cerrado 63 sucursales en Francia desde principios de año.

El costo de riesgo neto disminuyó -13,4% en el T3 16, vs T3 15, a un nivel bajo (36 puntos base), lo que refleja la calidad de la cartera. En los 9M 16, el costo del riesgo ascendía a 35 puntos base vs. 42 puntos base durante el mismo período en 2015, y en el costo neto de riesgo disminuyó -15,0% vs el año anterior.

Los ingresos operativos llegaron a EUR 522 millones en el T3 16 (abajo -19.1% vs T3 15).

La contribución de los ingresos netos de la Banca Minorista Francesa al Grupo ascendieron a EUR 353 millones en el T3 16, abajo -15.1% (vs EUR 416 millones en el T3, 15).

En los 9M 16, el ingreso neto bancario de la Banca Minorista Francesa publicó (excluyendo el efecto PEL/CEL) de EUR 6,253 millones, -3,5% vs 9M 15, reflejando la tendencia esperada para el año. Los gastos operativos ascendieron a EUR -4,111 millones (+2,2% vs 9M 15) e ingresos operativos EUR 1,593 millones (-9,7% vs. 9M 15). La contribución a los ingresos netos del Grupo llegó a EUR 1,084 millones, ligeramente inferior (-3,2%) que los 9M 15. El ROE de la División se situaba en el 14,1% (excluyendo el efecto PEL/CEL y ajustado a la IFRIC 21) vs el 14,7% en 2015 durante el mismo período (en términos absolutos: 13,7% para 9M 16 y 13,9% para los 9M 15)



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

La contribución de la división a los ingresos netos del Grupo totalizaron EUR 457 millones en el T3 16, hasta +30.6% vs T3 15. El incremento puede ser atribuido al crecimiento de ingresos de +0.7% (+1.8%*), el control de gastos operativos (+1.3%; +2.5%*) y una marcada disminución de -31.5% (-30.2%*) en el costo de riesgo neto vs T3 15.

En los 9M 16, los ingresos totalizaron EUR 5,631 millones hasta +1.2% (+3.7%*) vs 9M 15, los ingresos operativos sumaron EUR 1,819 millones (+28.2%; 26.7%*) y la contribución del Grupo al ingreso neto fue de EUR 1,193 millones (+45.7%).

En EUR m	T3 16	T3 15	Cambio		9M 16	9M 15	Cambio	
Ingreso neto bancario	1,915	1,901	+0.7%	+1.8%*	5,631	5,563	+1.2%	+3.7%*
Gastos operativos	(1,031)	(1,018)	+1.3%	+2.5%*	(3,202)	(3,222)	-0.6%	+2.3%*
Ingreso operativo bruto	884	883	+0.1%	+0.9%*	2,429	2,341	+3.8%	+5.6%*
Costo de riesgo neto	(207)	(302)	-31.5%	-30.2%*	(610)	(922)	-33.8%	-29.6%*
Ingreso operativo	677	581	+16.5%	+16.8%*	1,819	1,419	+28.2%	+26.7%*
Ingreso neto reportado del Grupo	457	350	+30.6%	+31.2%*	1,193	819	+45.7%	+42.8%*
RONE	16.8%	13.4%			15.0%	10.5%		
RONE Ajustado ⁽¹⁾	16.2%	12.7%			15.2%	10.7%		

(1) Corregido por la implementación de la IFRIC 21



Banca Minorista Internacional

Los préstamos pendientes de la Banca Minorista Internacional creció +6.7% (+6.9%*) en el T3 16, vs T3 15, a EUR 82.3 mil millones. El aumento fue particularmente fuerte en Europa. Los depósitos también siguieron disfrutando de un robusto crecimiento en prácticamente todos los países donde opera el Grupo. Los depósitos pendientes ascendieron a EUR 74.1 mil millones a finales de septiembre de 2016, +6.9% (+7.0%*) año con año, con entradas muy dinámicas en los países de Europa Central y Oriental y en África.

El ingreso neto bancario publicado de la Banca Minorista Internacional generalmente estable en el T3 16, vs T3 15 (-0.4%; +1.3%*), por un importe de EUR 1,275 millones. Los ingresos operativos llegaron a EUR 331 millones (+19.5%; +20.0%* vs T3 15) y la contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR 212 millones, frente a EUR 143 millones en el T3 15 (+48.3%). El T3 16 estuvo marcado por el buen rendimiento empresarial en Europa Oriental, en particular, a una recuperación gradual en Rumania.

El ingreso neto bancario de la Banca Minorista Internacional ascendió a EUR 3,736 millones en los 9M 16, un +0.8% (+3.8%*) vs. 9M 15. La contribución a los ingresos netos del Grupo llegó a EUR 529 millones frente a EUR 305 millones en los 9M 15.

En Europa occidental, los préstamos pendientes fueron un +6.9% (+8.2%*) vs. T3 15 a EUR 15.2 mil millones. El financiamiento de carros sigue siendo particularmente dinámico durante el periodo. En el T3 16, esta región registró un ingreso neto bancario de EUR 183 millones, los ingresos brutos de operación de EUR 89 millones y una contribución al Grupo de ingresos netos de EUR 39 millones, arriba +8.3% vs T3 15.

En la República Checa, la empresa emitió un sólido rendimiento comercial en el T3 16. Los préstamos pendientes llegaron a +11.9% (+11.2%*) vs T3 15 a EUR 21.7 mil millones, impulsado por la dinámica de la producción de los préstamos a los individuos y a las grandes corporaciones. Los depósitos pendientes subieron un +8.1% (+7.5%*) año con año, a EUR 26.5 mil millones. El ingreso neto bancario se mantuvo estable (+0.4%; +0.2%*) vs T3 15 a EUR 257 millones, habida cuenta de la persistencia de las bajas tasas de interés. Los gastos generales se redujeron en -6.8% (-6.9%*) debido principalmente a la menor contribución al fondo de garantía de depósitos en el T3. El costo neto de riesgo se está normalizando y ascendió a EUR 17 millones. La contribución al Grupo del ingreso neto fue un 21.8% mayor que en el T3 15 a EUR 67 millones, debido principalmente a la venta del 80% de una filial de servicios de pago, Cataps s.r.o., ATOS Worldline.

En Rumania, el entorno económico está mejorando gradualmente. En el T3 16 los créditos pendientes aumentaron +3,2% (+4.1%*) año con año a EUR 6.4 mil millones, debido principalmente al crecimiento de los grandes segmentos de clientes individuales y corporativos. Los depósitos estaban pendientes de +5.3% (+ 6,1%*) año con año, a EUR 9.1 mil millones. En este contexto, el ingreso neto bancario fue de 2,3% (3,3%*) más que en el T3 15 a EUR 133 millones. Los gastos operativos crecieron un 2,6% (+3,6%*) en EUR 80 millones, y el costo neto de riesgo fue -40,0% (-39.4%*) en EUR 18 millones. La contribución de BRD al ingreso neto del Grupo fue de EUR 16 millones en el T3 16, frente a los EUR 10 millones en el T3 15.

En otros países europeos, los préstamos pendientes fueron +7.9% (+8.1%*) en el T3 16, vs T3 15, por un importe de EUR 11.9 mil millones, principalmente en el segmento de clientes individuales. La entrada de depósitos fue intensa (las obligaciones pendientes hasta +9.2% (+9.2%*) año con año en EUR 11.6 mil millones). En el T3 16, el ingreso neto bancario fue un +4,3% (+4,9%*) vs. T3 15 a EUR 196 millones, los gastos operativos estaban + 7,2% (+8.3%*) en EUR 119 millones, debido a las contribuciones a fondos de resolución, y el costo neto de riesgo era abajo -59.7% (-59.8%*). La contribución al Grupo de los ingresos netos llegó a EUR 38 millones, frente a EUR 11 millones en el T3 15.

En Rusia, el ambiente continúa hacia la normalización. La actividad empresarial sigue siendo boyante y ha habido una notable recuperación en la producción de préstamos a clientes individuales. Cuando se ajusta a los cambios en la estructura de Grupo y a tipos de cambio constantes, los préstamos pendientes experimentaron un ligero descenso del -2,1%* (+0,5% en términos absolutos) vs. T3 15 a EUR 8.5 mil millones, pero aumentaron un +1,7%* (+2,9% en términos absolutos) versus el T2. Los depósitos estaban pendientes de +1.1%* (+2,8% en términos absolutos) vs T3 15 y +8.2%* (+9.1% en términos absolutos) vs el T2, a un precio de EUR 7.0 mil millones. Las ganancias de Rusia en la Banca Minorista Internacional ascendieron a EUR -3 millones en el T3 16, una mejora significativa en comparación con T3 15 (EUR -28 millones), debido a la mejora en los ingresos operativos y los ingresos no recurrentes relacionados con la enajenación de bienes. SG la⁽¹⁾ participación de Rusia en el ingreso neto del Grupo fue de EUR 7 millones en el T3 16, una mejora con respecto al T2 16 EUR -12 millones (EUR) y T3 15 (EUR -18 millones), debido principalmente a la fuerte disminución del costo del riesgo.

En África y en otras regiones donde opera la Banca Minorista Internacional, los préstamos pendientes crecieron +4.4% (+5,9%*) vs. T3 15 a EUR 18.5 mil millones. Los negocios fueron particularmente dinámicos en Argelia y en Côte d'Ivoire. Durante el mismo período, los depósitos pendientes ascendían a EUR 18.2 mil millones, un 5,7% (+ 7,2%*). En EUR 354 millones, netos de los ingresos bancarios se redujo 1,7% (+0,1%*) vs T3 15. Los gastos operativos crecieron un +4,2% (+6,2%*) y el costo neto de riesgo experimentó un ligero descenso de -1,6% (+0.0%*). La contribución al Grupo del ingreso neto fue de EUR 55 millones, frente a los EUR 59 millones en el T3 15.

Seguros

El negocio de los seguros ha mantenido su impulso comercial en el T3 16. Los pendientes de seguros de vida aumentaron +4,6% (+4,6%*) vs. T3 15 a EUR 97.0 mil millones. El ingreso neto ascendió a EUR 0.5 mil millones en el T3 16, con la proporción de los productos vinculados a unidad manteniéndose en un nivel alto (72%). En términos de seguros de protección (protección personal y propiedad/Seguros de Siniestros), también fue floreciente negocio con primas subiendo +9.6% (+9,7%*) vs T3 15 a EUR 345 millones en el T3 16.

Hubo otra sólida actuación financiera en el T3 16. El ingreso neto bancario fue de 7,3% (7.3%*) más que en el T3 15, a EUR 221 millones. La contribución al Grupo del ingreso neto fue de +7.9% en el T3 16, vs T3 15, en EUR 96 millones. En los 9M 16, el ingreso neto bancario fue un +7,5% (+7.8%*) y la contribución a los ingresos netos del Grupo hasta +9,7% vs 9M 15, a EUR 271 millones.

Servicios Financieros a Empresas

El arrendamiento de vehículos operacionales y la gestión de la flota ha experimentado un incremento sustancial en su flota de vehículos (+15.2% vs T3 15). El aumento puede atribuirse a la integración de Parcours Group (+66,000 vehículos) y el éxito en el desarrollo de las alianzas con los fabricantes de automóviles y las redes de banca minorista.



Los préstamos pendientes del Equipo de Finanzas subieron un +6,2% (+ 5,8%*) vs T3 15, a EUR 16.3 mil millones (excluyendo el factoraje), impulsado por el transporte y equipamiento industrial. Los márgenes de nuevos negocios se mantuvieron bien a pesar de un intenso ambiente competitivo.

Los Servicios Financieros a Empresas proporcionaron una confirmación adicional de su dinámica actividad, con el ingreso neto bancario de EUR 420 millones en el T3 16 hasta +5.8% (+4.7%*) vs T3 15. Los gastos operativos ascendieron a EUR 191 millones, lo que representa un ligero aumento de +1.1% (-2,3%*) vs T3 15. Las ganancias fueron un 20.8% mayores que en el T3 15, con una aportación a los ingresos netos del Grupo de EUR 157 millones. En los 9M 16, el ingreso neto bancario de los Servicios Financieros a Empresas llegó a EUR 1,223 millones (+6,6% y +6.9%* vs 9M 15). La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendieron a EUR 433 millones (+20.3% vs 9M 15).



(1) SG Rusia resultado: la contribución de Rosbank, Delta, Banco de Crédito Rusfinance, Societe Generale Insurance en Rusia, ALD Automotive en Rusia y sus filiales consolidadas para los resultados de las empresas.

5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En EUR m	T3 16	T3 15	Cambio		9M 16	9M 15	Cambio	
Ingreso neto bancario	2,292	2,015	+13.7%	+14.8%*	7,084	7,310	-3.1%	-2.2%*
Gastos operativos	(1,666)	(1,562)	+6.7%	+8.7%*	(5,136)	(5,196)	-1.2%	-0.1%*
Ingreso operativo bruto	626	453	+38.2%	+34.5%*	1,948	2,114	-7.9%	-7.4%*
Costo de riesgo neto	(36)	(68)	-47.1%	-47.8%*	(282)	(174)	+62.1%	+63.0%*
Ingreso operativo	590	385	+53.2%	+48.7%*	1,666	1,940	-14.1%	-13.7%*
Ingreso neto del Grupo reportado	469	330	+42.1%	+47.6%*	1,371	1,564	-12.3%	-8.1%*
RONE	12.4%	8.0%			11.9%	12.9%		
RONE Ajustado (1)	11.2%	7.2%			10.4%	13.2%		

(1) Corregido por la implementación de la IFRIC 21 y el impacto positivo del reembolso de la multa de Euribor en el T1 16

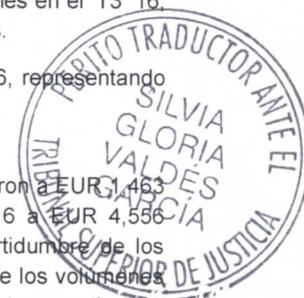
Los ingresos de la Banca Global y las Soluciones de Inversionista totalizaron EUR 2,292 millones en el T3 16, hasta +13.7% vs T3 15, reflejando principalmente el aumento brusco en los Mercados Mundiales.

Los ingresos de la división sumaron EUR 7,084 millones en los primeros nueve meses del 2016, representando una declinación de -3.1% vs los primeros nueve meses del 2015.

Mercados Globales y Servicios de Inversionistas

El ingreso neto bancario de los **Mercados Globales y los Servicios de Inversionistas** ascendieron a EUR 482 millones en el T3 16 hasta +22.6% vs T3 15 (-3.3% en los primeros nueve meses de 2016 a EUR 4,556 millones). Después del trimestre anterior, el T3 se caracterizó por el todavía mixto y la incertidumbre de los mercados. A raíz de la votación Brexit, que condujo a una considerable volatilidad y aumento de los volúmenes a finales de junio, el verano resultó relativamente tranquilo, con un efecto particularmente negativo en los mercados bursátiles en un "esperar y ver". Al final del trimestre se experimentó un renovado apetito de los inversionistas por el riesgo en todas las actividades a la luz de anticipaciones sobre las políticas monetarias de los bancos centrales.

- El ingreso neto bancario de **capitales** fue +16.7% en el T3 16, vs T3 15, a EUR 482 millones, y abajo -23.2% en los primeros nueve meses de 2016 vs. 2015 que gozó de un gran dinamismo del S1. En un entorno con muy poca volatilidad, donde la estacionalidad es más marcada de lo habitual, el Grupo aprovechó su reconocida posición en productos estructurados para responder a la creciente demanda de los clientes, especialmente en Asia. Este buen desempeño ayudó a contrarrestar la caída en los volúmenes de flujo de efectivo de las actividades, tanto en las acciones, donde el Grupo mantiene una posición de liderazgo (Nº 3 mundial basado en los Volúmenes Globales de Euronext SG) y de los derivados.
- En EUR 687 millones, el ingreso neto bancario de la **Renta Fija, Divisas y Materias Primas** fue +42.2% vs T3 15 y +19.1% en los primeros nueve meses de 2016 vs 2015. Los mayores ingresos se vieron impulsados por el crédito y la tasa de actividades, con la última administración para capitalizar el auge de medio ambiente, en consonancia con el S1, con el fin de proseguir su crecimiento. Hubo una mayor contribución de los mercados emergentes de productos y actividades, a pesar de un ambiente más restrictivo. Sólo la actividad de forex fue menor, en un mercado de "esperar y ver" con volúmenes reducidos.
- El ingreso neto bancario de los **Servicios Premier** ascendió a EUR 135 millones en el T3 16, a -6.9% vs T3 15 (+9.0% en los primeros nueve meses de 2016 vs 2015). Esta tendencia refleja un trimestre marcado por una "actitud de espera", que se tradujo en una disminución de los valores de los volúmenes negociados.
- Los activos bajo custodia de los **Servicios de Valores** ascendió a EUR 4,036 millones a finales de septiembre de 2016, un 1,0% año con año. Durante el mismo período, los activos bajo administración subieron un +1,7% a EUR 595 millones. Los ingresos de los Servicios de Valores subieron un +4,6% en el T3 16, vs T3 15 a EUR 159 millones (-6,9% y abajo en los primeros nueve meses de 2016 vs 2015), debido al buen impulso comercial compensando la tasa negativa de interés ambiental.



Financiamiento y Asesoría

El ingreso neto bancario del **Financiamiento y Asesoría** llegó a EUR 573 millones, ligeramente superior (+1.1%) que el alto nivel en el T3 15, pero prácticamente estable (-0,2%) en los primeros nueve meses de 2016 frente a 2015, por un importe de EUR 1,782 millones. Continuaron las actividades del mercado de capitales para disfrutar de un buen nivel de ingresos, impulsadas por un saludable impulso comercial, tanto en la adquisición como en el financiamiento apalancado. La actividad fue también dinámica en los productos de cobertura de riesgo corporativo. En un intenso ambiente competitivo, los recursos naturales, la financiación demostró ser resistente, mientras que las ganancias de la financiación estructurada fueron ligeramente inferiores. La especialización de los negocios fue reconocida de nuevo en el T3 16, con el título de "Mejor Banco de Inversión en Francia", premiado por Euromoney.

Administración de Activos y Riqueza

El ingreso neto bancario de la **Administración de Activos y Riqueza** de la línea de negocios ascendió a EUR 256 millones en el T3 16, estable vs T3 15. El ingreso neto bancario fue -8,2% en los primeros nueve meses de 2016, contra el telón de fondo de la incertidumbre del mercado y la debilidad de la actividad transaccional.

Los activos de la **Banca Privada** bajo administración ascendieron a EUR 118.9 millones a finales de septiembre de 2016, el nivel más alto registrado por la empresa. Impulsado por la afluencia de EUR +3,3 millones, especialmente en Francia y en el Reino Unido, y gracias a la integración de Kleinwort Benson, los activos bajo gestión fueron superiores (+6,0%) que en los primeros nueve meses de 2015, a pesar de los extremadamente negativos efectos de mercado y de la moneda. El ingreso neto bancario fue hasta +2,0% vs T3 15, a EUR 208 millones, pero una disminución de -5,9% en los primeros nueve meses de 2016, en un entorno de mercado desfavorable resultando en un "esperar y ver" actitud por parte de los clientes y una disminución en los ingresos transaccionales. El margen bruto se mantuvo bien (103 puntos base).

Los activos bajo administración de **Lyxor** llegaron a EUR 103.2 mil millones (-2,4% frente a los primeros nueve meses de 2015 pero superior desde el comienzo del año), respaldado por el influjo positivo. Lyxor ha mantenido su ETF ranking No. 3 en Europa, con una cuota de mercado del 9.7% (fuente ETFGI). El ingreso neto bancario ascendió a EUR 42 millones en el T3 16, a -4,5% vs. T3 15 y -20.9% en los primeros nueve meses de 2016 vs. 2015).

Gastos operativos

Los gastos operativos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista fueron de +6.7% en el T3 16, vs T3 15, junto con el aumento en los ingresos. Ellos fueron un -1,2% en los primeros nueve meses, con esfuerzos para controlar los costos ayudando a compensar el fuerte aumento de la regulación y de los costos de transformación. El costo en proporción a los ingresos ascendió a 72,7% en el T3 16, una mejora de 5 puntos frente al T3 15.

Ingresos operativos

El ingreso operativo bruto llegó a EUR 626 millones, un +38.2% vs. T3 15, y -7,9% en los primeros nueve meses de 2016, en EUR 1,948 millones.

El costo neto de riesgo ascendió a EUR -36 millones en el T3 16, una mejora de EUR 70 millones, frente al T2 16. A EUR -282 millones en los primeros nueve meses de 2016 (EUR -174 millones en los primeros nueve meses de 2015).

La división de los ingresos operativos ascendieron a EUR 590 millones en el T3 16 +53.2% vs T3 15, y EUR 1,666 millones en los primeros nueve meses de 2016, abajo -14.1%.

Ingresos netos

La contribución de la división al Grupo de los ingresos netos llegó a EUR 469 millones en el T3 16 (+42.1% vs T3 15) y EUR 1,371 millones en los primeros nueve meses de 2016. La división RONE, corregida para la aplicación de la IFRIC 21, ascendió al 11.2% en el T3, 16 (12.4% en términos absolutos).



6. CENTRO CORPORATIVO

En EUR m	T3 16	T3 15	9M 16	9M 15
Ingreso neto bancario	(239)	276	228	314
<i>Ingreso neto bancario (1)</i>	(2)	(171)	532	(507)
Gastos operativos	27	(72)	30	(105)
Ingreso operativo bruto	(212)	204	258	209
<i>Ingreso operativo bruto (1)</i>	25	(243)	562	(612)
Costo de riesgo neto	0	0	(191)	(198)
Utilidades o pérdidas netas de otros	(15)	1	(26)	(2)
Ingreso neto del Grupo reportado	(180)	30	(164)	(158)
<i>Ingreso neto del Grupo (1)</i>	(25)	(263)	35	(696)

(1) Ajustado para revaluación de pasivos financieros propios

El Centro Corporativo incluye:

- La gestión apropiada de la oficina principal del Grupo,
- La cartera de capital del Grupo,
- La función de Tesorería del Grupo,
- Ciertos costos relacionados con proyectos funcionales cruzados y ciertos costos incurridos por el Grupo y no refacturados a las empresas.



El ingreso neto bancario del Centro Corporativo ascendió a EUR -239 millones en el T3 16 (EUR 276 millones en el T3, 15), y EUR -2 millones excluyendo la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo (EUR -171 millones en el T3 15). El ingreso operativo bruto del Centro Corporativo fue de EUR -212 millones en el T3 16 vs EUR 204 millones en el T3 15.

Cuando volvió a presentar la revalorización de los pasivos financieros propios, el ingreso operativo bruto llegó a EUR 25 millones en el T3 16 (vs. EUR -243 millones en el T3 15).

Para los 9M 16, ascendieron a EUR 562 millones excluyendo los elementos no económicos, frente a EUR -612 millones para 9M 15. Esta variación puede atribuirse principalmente a la grabación de las ganancias de capital en la enajenación de las acciones de Visa en el ingreso neto bancario del Centro Corporativo en el T2 16: excluyendo la ganancia de capital de Visa, el ingreso operativo bruto excluyendo los elementos no económicos llegó a EUR -163 millones. Durante 12 meses, se espera que sea muy inferior a la meta revisada a EUR -500 millones (excluyendo la ganancia de capital de Visa).

La contribución al Grupo del ingreso neto del Centro Corporativo fue de EUR -180 millones en el T3 16 (vs EUR 30 millones en el T3 15) y EUR -164 millones en los 9M 16 (EUR -158 millones en los 9M 15).

7. CONCLUSIÓN

El Grupo Societe Generale ha generado ingresos netos de EUR 1,099 millones en el T3 16, teniendo el Grupo de ingresos netos para los primeros nueve meses de 2016 a EUR 3,484 millones.

Estos buenos resultados demuestran la capacidad del Grupo para crear valor para sus accionistas, sobre la base de la solidez de su modelo de negocios diversificado, los esfuerzos por controlar los costos y riesgos, y el compromiso de sus equipos, con las empresas que realizan una mayor contribución a los ingresos netos del Grupo en comparación con el año anterior.

EPS es sustancialmente mayor a finales de septiembre, a un precio de EUR 4.19 excluyendo los elementos no económicos (+0.96 euros vs. Finales de septiembre de 2015). El valor neto de los activos tangibles por acción es 5.1% superior al de finales de septiembre de 2015 y más del 18% mayor en el espacio de cuatro años.

El Grupo continúa con la transformación de su resuelto modelo de negocios centrado en el cliente, potenciando las sinergias entre las empresas, manteniendo una estricta disciplina de costos y mayor control de riesgo con el fin de mejorar su rentabilidad y financiar su desarrollo.



8. CALENDARIO FINANCIERO 2016-2017

Calendario de comunicación financiera 2016-2017

Febrero 9, 2017	Resultados del cuarto trimestre y AF 2016
Mayo 4, 2017	Resultados del primer trimestre del 2017
Agosto 2, 2017	Resultados del segundo trimestre y primer semestre del 2017
Noviembre 3, 2017	Resultados del tercer trimestre y nueve meses del 2017

Este documento contiene declaraciones prospectivas relativas a los objetivos y estrategias del Grupo Societe Generale.

Estas declaraciones prospectivas se basan en una serie de suposiciones, tanto generales como específicas, en particular, la aplicación de principios y métodos contables con arreglo a las IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera), tal como fue aprobado en la Unión Europea, así como la aplicación de las normas prudenciales.

Estas declaraciones prospectivas también han sido desarrolladas a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un determinado entorno competitivo y regulador. El Grupo puede ser incapaz de:

- Anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar su negocio y evaluar sus consecuencias potenciales.
- Evaluar en qué medida la ocurrencia de un riesgo, o una combinación de riesgos podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos previstos en el presente documento y la correspondiente presentación.

Por lo tanto, aunque Societe Generale considera que estas declaraciones se basan en supuestos razonables, estas declaraciones prospectivas están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluyendo asuntos aún no conocidos o su gestión o no actualmente considerado como material, y no se puede asegurar que se producirán eventos previstos o que los objetivos lleguen a realizarse. Los factores importantes que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones prospectivas incluyen, entre otros, las tendencias generales en la actividad económica general y en los mercados de Societe Generale, en particular, modificaciones regulatorias y prudenciales, y el éxito de Societe Generale es estratégico, operativo y financiero de iniciativas.

La información más detallada sobre los posibles riesgos que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale pueden encontrarse en el Documento de Registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers.

Se recomienda a los inversores tener en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo que probablemente tendrán un impacto en las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en tales declaraciones prospectivas. Aparte de lo exigido por la legislación aplicable, Societe Generale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna información prospectiva o declaraciones. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes de la empresa rankings y posiciones de mercado son internos.



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS
Estado de Ingresos Consolidados

	9M 16	9M 15	Cambio		T3 16	T3 15	Cambio	
En M EUR								
Ingreso neto bancario	19,169	19,586	-2.1%	-1.1%*	6,010	6,364	-5.6%	-5.1%*
Gastos operativos	(12,419)	(12,544)	-1.0%	+0.2%*	(4,016)	(3,978)	+1.0%	+2.0%*
Ingreso operativo bruto	6,750	7,042	-4.1%	-3.4%*	1,994	2,386	-16.4%	-16.6%*
Costo de riesgo neto	(1,605)	(1,908)	-15.9%	-13.3%*	(417)	(571)	-27.0%	-26.4%*
Ingreso operativo	5,145	5,134	+0.2%	+0.1%*	1,577	1,815	-13.1%	-13.5%*
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	50	(42)	n/s	n/s	62	(1)	n/s	n/s
Ingreso neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	101	166	-39.2%	+3.1%*	33	56	-41.1%	-8.3%*
Pérdidas por deterioro en el crédito mercantil	0	0	n/s	n/s	0	0	n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(1,461)	(1,596)	-8.5%	-8.3%*	(450)	(629)	-28.5%	-29.0%*
Ingreso neto	3,835	3,662	+4.7%	+6.4%*	1,222	1,241	-1.5%	-0.3%*
De los cuales, intereses no controladores	351	317	+10.7%	+10.9%*	123	115	+7.0%	+7.5%*
Ingreso neto del Grupo	3,484	3,345	+4.2%	+6.0%*	1,099	1,126	-2.4%	-1.1%*
Tier 1 ratio al final del periodo	14.3%	13.2%			14.3%	13.2%		

* Al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y tipos de cambio constantes

Ingreso Neto del Grupo Después de Impuestos Por Empresas Principales

En M EUR	9M 16	9M 15	Cambio	T3 16	T3 15	Cambio
Banca Minorista Francesa	1,084	1,120	-3.2%	353	416	-15.1%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	1,193	819	+45.7%	457	350	+30.6%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	1,371	1,564	-12.3%	469	330	+42.1%
Empresas Principales	3,648	3,503	+4.1%	1,279	1,096	+16.7%
Centro Corporativo	(164)	(158)	n/s	(180)	30	n/s
Grupo	3,484	3,345	+4.2%	1,099	1,126	-2.4%



Balance General Consolidado

<i>Activos- en EUR mm</i>	30.09.2016	31.12.2015
Efectivo, pagadero de bancos centrales	86.6	78.6
Activos financieros medidos al valor justo a través de ganancias y pérdidas	542.3	519.3
Derivados de cobertura	23.1	16.5
Activos financieros disponibles para venta	141.8	134.2
Pagadero de bancos	64.3	71.7
Préstamos de clientes	423.1	405.3
Diferencias por revaluación en carteras cubierta contra el riesgo de tasa de interés	3.1	2.7
Activos financieros conservados a su vencimiento	3.8	4.0
Activos fiscales	6.3	7.4
Otros activos	82.7	69.4
Activos no circulantes mantenidos para su venta	0.8	0.2
Inversiones en subsidiarias y afiliadas contabilizadas por el método patrimonial	1.2	1.4
Activos fijos tangibles e intangibles	21.1	19.4
Crédito mercantil	4.6	4.4
Total	1,404.9	1,334.4

<i>Pasivos - en EUR mm</i>	30.09.2016	31.12.2015
Pagadero a bancos centrales	5.1	7.0
Pasivos financieros medidos al valor justo a través de ganancias y pérdidas	497.0	455.0
Derivados de cobertura	13.1	9.5
Pagadero a bancos	80.0	95.5
Depósitos de clientes	406.0	379.6
Deuda garantizada pagadera	95.7	106.4
Diferencias por revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasas de interés	11.2	8.1
Pasivos fiscales	1.4	1.6
Otros pasivos	96.4	83.1
Pasivos no circulantes conservados para su venta	1.0	0.5
Reservas de suscripción de compañías de seguros	113.0	107.3
Provisiones	5.7	5.2
Deuda subordinada	14.8	13.0
Patrimonio de accionistas	60.9	59.0
Intereses no controladores	3.7	3.6
Total	1,404.9	1,334.4



NB. Los préstamos de cliente incluyen financiamiento de arrendamiento.

10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 – Los resultados consolidados del Grupo al 30 de septiembre de 2016, fueron revisados por el Consejo de Administración el 2 de noviembre de 2016.

La información financiera presentada respecto del T3 y el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016, ha sido elaborada de acuerdo con las IFRS como fue adoptada en la Unión Europea y aplicable a esa fecha, y no ha sido auditada.

Tenga en cuenta que los datos para el ejercicio financiero del 2015 se han ajustado debido a las modificaciones de las reglas de cálculo de asignación de capital normativo (basado en el 11% de RWA - activos de riesgo ponderado - desde el 1 de enero de 2016, vs 10% previamente).

2 – Ingreso neto bancario

El ingreso neto bancario de los pilares como se define en la página 39 del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale. Los términos "Ingresos" o "Ingreso Neto Bancario" es usado indistintamente. Proporcionan una medida normalizada de cada pilar del ingreso neto bancario teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para esta actividad.

3 – Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a "Gastos Operativos" como son presentados en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2015 (páginas 361 y siguientes del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale). El término "costos" es usado también para referirse a Gastos Operativos.

El **Costo/Ratio de Ingreso** es definido en la página 488 del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale.



4 – Ajuste de la IFRIC 21

El **ajuste de la IFRIC 21** corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando son exigibles (generando un evento) así como para reconocer únicamente la parte correspondiente al trimestre actual, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en suavizar la carga reconocida en consecuencia durante el ejercicio fiscal a fin de proporcionar una idea económica de los costos realmente atribuibles a la actividad sobre el periodo analizado.

Las correcciones hechas en este respecto a los gastos operativos para las diferentes divisiones y el Grupo por los primeros nueve meses del 2016 son reiterados a continuación:

En EUR m	Banca Minorista Francesa		Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		Banca Global y Soluciones de Inversionista		Centro Corporativo		Grupo	
	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15	9M 16	9M 15
Total IFRIC 21										
Impacto - costos	-85	-62	-126	-116	-261	-188	-49	-37	-523	-403
<i>De los cuales Fondos</i>										
<i>De Resolución</i>	-34	-20	-34	-18	-160	-102	-5	-2	-232	-141



5 – Reformulación y otros elementos significantes para el periodo

Los **elementos no económicos** corresponden a la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo y el ajuste del valor de deuda en los instrumentos de derivados (DVA). Estos dos factores constituyen los elementos no económicos reformulados en los análisis de los resultados del Grupo. Estos guían al reconocimiento de ganancias auto generadas reflejando la evaluación del mercado del riesgo de contraparte relacionado del Grupo. También están reformulados respecto de las entradas del Grupo para cálculos de ratio prudencial.

Además, el Grupo reformula las entradas y ganancias del pilar de la Banca Minorista Francesa para **asignaciones o liquidaciones de provisión PEL/CEL**. Este ajuste facilita identificar los ingresos y ganancias relacionadas a la actividad del pilar, pero excluye el componente volátil relacionado con compromisos específicos para ahorros regulados.

Los detalles de estos elementos, así como otros elementos que están sujetos a reformulación recurrente o única se proporciona abajo, dado que, en las tablas a continuación, los elementos marcados con un asterisco (*) son los elementos no económicos.

En EUR m

T3 16	Ingreso neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	(237)				(155)	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	(4)				(3)	Grupo
Provisión PEL/CEL	(17)				(11)	Banca Minorista Francesa

En EUR m

T3 15	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*	447				293	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*	(109)				(71)	Grupo
Provisión PEL/CEL	(8)				(5)	Banca Minorista Francesa



En EUR m

	9M 16	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de Pasivos Financieros propios*		(304)				(199)	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*		(3)				(2)	Grupo
Rembolso de multa de Euribor			218			218	Banca Global y Soluciones de Inversionista
Ganancia de Capital en Eliminación de Visa		725				662	Centro Corporativo
Provisión para disputas					(200)	(200)	Centro Corporativo
Provisión PEL/CEL		(27)				(18)	Banca Minorista Francesa

En EUR m

	9M 15	Ingreso Neto Bancario	Gastos Operativos	Otros	Costo de Riesgo	Ingreso Neto del Grupo	
Revaluación de pasivos financieros propios*		821				538	Centro Corporativo
Impacto contable de DVA*		(105)				(69)	Grupo
Provisión para disputas					(200)	(200)	Centro Corporativo
Provisión PEL/CEL		(83)				(51)	Banca Minorista Francesa

* Elementos no económicos



6 – Costo de riesgo en puntos base, ratio de cobertura para pendientes inciertos

El costo de riesgo comercial es definido en las páginas 39 y 488 del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale. Este indicador hace posible evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como un porcentaje de los compromisos de préstamo del balance general, incluyendo arrendamientos operativos

		T3 16	T3 15	9M 16	9M 15
Banca Minorista Francesa	Costo de Riesgo Neto (EUR m)	172	194	495	574
	Préstamo bruto pendiente (EUR m)	189,232	183,846	188,244	180,299
	Costo de Riesgo en pb	36	42	35	42
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo de Riesgo Neto (EUR m)	201	265	602	883
	Préstamo bruto pendiente (EUR m)	120,348	115,870	117,656	115,985
	Costo de Riesgo en pb	67	91	68	101
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo de Riesgo Neto (EUR m)	36	61	280	134
	Préstamo bruto pendiente (EUR m)	156,888	142,614	146,276	134,555
	Costo de Riesgo en pb	9	17	26	13
Grupo Societe Generale	Costo de Riesgo Neto (EUR m)	409	519	1 367	1 590
	Préstamo bruto pendiente (EUR m)	479,068	455,131	464,323	440,208
	Costo de Riesgo en pb	34	46	39	48

El ratio de cobertura bruta para pendientes inciertos se calcula como el ratio de provisiones reconocidas respecto del riesgo de crédito para pendientes identificados como en incumplimiento dentro del significado de las reglas, sin tomar en cuenta cualquiera de las garantías proporcionadas. Esta cobertura de ratio mide el riesgo máximo residual asociado con pendientes en incumplimiento ("dudosos").

7 – ROE, RONE

La noción de ROE, así como la metodología para calcularlo, se especifica en la página 40 del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale. Esta medición hace posible evaluar la ganancia en capital de Societe Generale.

RONE (*Ganancia en Capital Normativo*) determina la ganancia en capital normativo promedio asignado a las empresas del Grupo, de acuerdo a los principios presentados en la página 39 del Documento de Registro de Societe Generale. Los datos relacionados al ejercicio fiscal del 2015 han sido ajustados tomando en cuenta el principio de asignación en vigor desde el 1 de enero de 2016, con base en el 11% de los activos de riesgo ponderado.

Cálculo en el ROE del Grupo (*Ganancia en el Capital*)

Los detalles de las correcciones hechas en el capital en libros a fin de calcular el ROE para el periodo se dan en la tabla a continuación:



<i>Final del periodo</i>	9M 16	2015	9M 15
Patrimonio de accionistas en la acción del Grupo	60,886	59,037	57,906
Pagarés súper subordinados	(10,232)	(9,552)	(9,365)
Pagarés subordinados perpetuos	(372)	(366)	(357)
Neto de intereses de impuestos pagaderos a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de prima de emisión	(178)	(146)	(162)
Ganancias / pérdidas no realizadas registradas bajo patrimonio de accionistas, excluyendo reservas por conversión	(1,493)	(1,582)	(1,176)
Provisión para dividendos	(1,675)	(1,593)	(1,285)
Capital de ROE	46,936	45,798	45,561
Promedio de capital ROE	46,253	44,889	44,625



Simétricamente, el ingreso neto del Grupo utilizado para el numerador del ratio es el ingreso neto del Grupo en libros ajustado para "intereses, neto de impuestos pagaderos a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de prima de emisión" y "ganancias / pérdidas no realizadas registradas bajo patrimonio de accionistas excluyendo reservas por conversión". El cálculo llevado en libros es presentado en la nota metodológica No. 9 "Cálculo de Ganancias Por Acción"

Cálculo de RONE: Capital promedio asignado a Empresas Principales (en EUR m)

	T3 16	T3 15	9M 16	9M 15
Banca Minorista Francesa	10,915	10,697	10,542	10,714
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	10,887	10,425	10,625	10,396
Banca Global y Soluciones de Inversionista	15,082	16,477	15,342	16,140

8 – Activos netos y activos netos tangibles son definidos en la metodología, página 40 del Documento de Registro del Grupo (“Activos Netos”). Los elementos usados para calcularlos se presentan a continuación.

<i>Final del periodo</i>	9M 16	2015	9M 15
Acción del Grupo en el Patrimonio de Accionistas	60,886	59,037	57,906
Pagarés súper subordinados	(10,232)	(9,552)	(9,365)
Pagarés subordinados perpetuos	(372)	(366)	(357)
Intereses netos de impuestos pagaderos de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de emisión de primas	(178)	(146)	(162)
Valor en libros de acciones propias en cartera de comercio	47	125	136
Valor de Activo Neto	50,151	49,098	48,158
Crédito Mercantil	4,798	4,533	5,158
Valor de Activo Neto Tangible por Acción	45,353	44,565	43,000
Número de acciones usadas para calcular NAPS**	799,217	796,726	796,548
NAPS** (en EUR)	62.8	61.6	60.5
Valor de Activo Neto Tangible por Acción (EUR)	56.7	55.9	54.0



9 – Cálculo de Ganancias por Acción (EPS)

El EPS publicado por Societe Generale se calcula de acuerdo a las reglas definidas por la norma de IAS 33 (ver página 40 del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale). Las correcciones hechas al ingreso neto del Grupo a fin de calcular el EPS corresponde a las reformulaciones llevadas a cabo para el cálculo del ROE. Como se especifica en la página 40 del Documento de Registro de 2016 de Societe Generale, el Grupo también publica el EPS ajustado para el impacto de los elementos no económicos presentados en la nota metodológica No. 5.

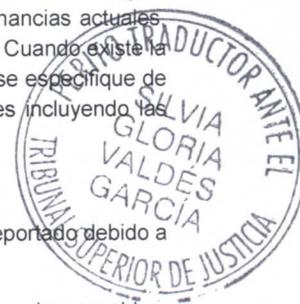
El número de acciones usadas para el cálculo es como sigue:

Número de acciones promedio (miles)	9M 16	2015	9M 15
Acciones existentes	807,188	805,950	805,877
Deducciones			
Acciones asignadas para cubrir planes de opción de capital y acciones gratuitas adjudicadas al personal	4,116	3,896	3,918
Otras acciones propias y acciones de tesorería	4,478	9,551	10,511
Número de acciones usadas para calcular el EPS	798,594	792,503	791,448
Ingreso neto del Grupo	3,484	4,001	3,345
Intereses neto de impuesto en pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos	(337)	(442)	(323)
Ganancia de capital neto de impuestos en recompras parciales	0	0	0
Ingreso neto del Grupo ajustado	3,147	3,559	3,022
EPS (en EUR)	3.94	4.49	3.82
EPS* (en EUR)	4.19	3.94	3.23

10 – El capital del Capital Común Tier 1 del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas CRR/CRD4. Los **ratios de solvencia** totalmente implementados se presentan proforma para ganancias actuales neto de dividendos, para el ejercicio fiscal actual, a menos que se especifique de manera diferente. Cuando existe la referencia a ratios in fase, esto no incluye ganancias para el ejercicio fiscal vigente, a menos que se especifique de otra forma. El ratio de apalancamiento se calcula de acuerdo a las reglas CRR/CRD4 aplicables incluyendo las disposiciones de la ley delegada de Octubre de 2014.

NB (1) la suma de valores contenidos en las tablas y análisis pueden diferir ligeramente del total reportado debido a las reglas de redondeo.

(2) toda la información de los resultados para el periodo (notablemente: boletines de prensa, datos descargables, presentación de diapositivas y suplemento) está disponible en el sitio web de Societe Generale www.societegenerale.com en la sección "Investor".



Societe Generale

Societe Generale es uno de los mayores grupos de servicios financieros europeos. Basado en un modelo de banca universal diversificada, el Grupo combina solidez financiera con una estrategia de crecimiento sostenible, y pretende ser la referencia para establecer una relación bancaria, reconocido en sus mercados, cerca de los clientes, elegido por el compromiso y la calidad de sus equipos.

Societe Generale ha desempeñado un papel fundamental en la economía durante 150 años. Con más de 145,000 empleados, con sede en 66 países, acompañamos a 31 millones de clientes en todo el mundo sobre una base diaria. Los equipos de Societe Generale ofrecen asesoramiento y servicios a personas físicas, corporativos y clientes institucionales en tres actividades principales:

La Banca minorista en Francia con la red de sucursales de Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, ofreciendo una gama completa de servicios financieros omnicanal en la vanguardia de la innovación digital.

La Banca Minorista Internacional, Seguros y Servicios Financieros a Empresas con presencia en las economías en desarrollo y principales empresas especializadas;

La Banca Corporativa y de Inversión, Banca Privada, Gestión de Activos y Servicios de Valores, con reconocida experiencia, clasificaciones internacionales de primera clase y soluciones integradas.

Societe Generale se incluye en los principales índices de inversión socialmente responsable: (DJSI Mundial y Europa), FTSE4Good (Global y Europa), Euronext Vigeo (Europa, Eurozona y Francia), ESI Ethibel Excellence (Europa) y 4 de los índices Líderes STOXX de ESG.

PARA MAYOR INFORMACIÓN, USTED PUEDE SEGUIRNOS EN:

www.societegenerale.com



@SocieteGenerale
<https://twitter.com/SocieteGenerale>



<http://www.linkedin.com/company/societe-generale>

<https://www.youtube.com/user/societegenerale>



La suscrita, SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA Av. Universidad No. 2014 Edificio Costa Rica Entrada B-202 Unidad Integración Latinoamericana, Col. Romero de Terreros C.P. 658-82-14, México, D. F., Perito Traductor autorizada por el tribunal Superior de Justicia para los idiomas inglés-español, certifica que la anterior es una traducción fiel y correcta del documento adjunto.

México, D. F.,

08 NOV 2016

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA