SOCIETE GENERALE

BOLETÍN DE PRENSA

INFORMACIÓN TRIMESTRAL FINANCIERA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Paris, 2 de agosto de 2017

T2 17: RESULTADOS SÓLIDOS

- **Resultados bancarios netos estables para los negocios** (EUR 6,392 millones; -0,5% vs T2 16), con un crecimiento sustancial de la Banca Minorista Internacional y los servicios financieros, contrarrestando la caída de la Banca Global y Soluciones de Inversionista (-4,3% vs T2 16) En comparación con el nivel alto en el T2 16, y la ligera caída (-1,8% (1) vs T2 16) en la Banca Minorista Francesa.
- **Resultados netos bancarios**, incluidos los elementos no económicos, de EUR 5,199 millones, con un descenso de -25,6% frente al T2 16 (efecto de base en el T2 16 relacionado con la plusvalía de la venta de Visa (EUR 725 millones) acuerdo con la Autoridad Libia de Inversiones (LIA) firmado en el T2 17 por EUR -963 millones, registrado en el Centro Corporativo).
- **Gastos operativos** bajo control, + 1,2% vs T2 16.
- **Costo comercial de riesgo** (2) de 15 pb en el T2 17 (38 pb en el T2 16) que refleja la mejora del perfil de riesgo del Grupo. Costo neto del riesgo, incluyendo una amortización neta de EUR 450 millones en concepto de provisión para controversias.
- **Resultado neto del Grupo** en libros en el T2 17 (EUR 1.461 millones en el T2 16) de EUR 1.058 millones.
- **Resultado neto del Grupo Subyacente** (3) + 11,0% a EUR 1.165 millones en el T2 17 (EUR 1.050 millones en el T2 16).
- **Indicador CET1** totalmente implementado de 11,7% (11,6% al 31 de marzo de 2017)

S1 17: BUENOS RESULTADOS DEL SEMESTRE

- **Resultado neto bancario de los negocios** de EUR 12,900 millones (+ 1,7% frente al 16 S1)
- **Gastos operativos** contenidos (+ 2,2% vs S1 16 excluyendo el reembolso de la multa Euribor en el T1 16)
- **Resultado neto del Grupo** en libros de EUR 1,805 millones (EUR 2,385 millones en el S1 16)
- **Resultado neto del Grupo Subyacente** (3) de EUR 2.551 millones, + 32,6% en el S1 17 (EUR 1.924 millones en el S1 16)
- **ROE subyacente** (3) del 9,5% (7,5% en el S1 16)

EPS (4): EUR 2.12 en el S1 17 (EUR 2.77 en el S1 16). Provisión para dividendo de EUR 1.10 /acción

Las medidas de rendimiento alternativas, en particular las nociones de utilidad neta bancaria para los pilares, gastos operativos, ajuste IFRIC 21, costo (comercial) del riesgo en puntos base, ROE, RONE, activos netos, activos netos tangibles, , Y los importes que sirven de base para las diferentes reformulaciones realizadas (en particular, la transición de los datos contables a los datos subyacentes) se presentan en las notas metodológicas, así como los principios para la presentación de los indicadores prudenciales. Las notas a pie de página * y ** en este documento se especifican a continuación:
* Ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes.
** Excluyendo partidas no económicas.

(1) *Excluyendo provisión PEL/CEL.*
(2) *Excluyendo controversias, en puntos base para activos al inicio del periodo, incluyendo contratos de arrendamiento operativos. Cálculo anualizado.*
(3) *Ver nota metodológica 5 para la transición de los datos contables a datos subyacentes.*
(4) *Excluyendo participaciones no económicas (EPS bruto en el S1 17: EUR 1.94 y EUR 2.71 en el S1 16)*

Contacto de prensa de Societe Generale - fr-relations-medias@socgen.com - +33 (0)1 42 14 67 02

UNA SOCIEDAD FRANCESA CON CAPITAL ACCIONARIO DE EUR 1,009,641,917.50 - 552 120 222 RCS PARIS

SOCIETE GENERALE

El Consejo de Administración de Société Générale, que se reunió el 1 de agosto de 2017 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, revisó los resultados del S1 y T2 2017.

La **utilidad neta del Grupo de libros** ascendió a EUR 1.058 millones en el T2 2017 (EUR 1.461 millones en el T2 2016) y EUR 1.805 millones en el S1 2017 (EUR 2.385 millones en 2011).

Estos resultados incluyen los elementos no económicos y los conceptos excepcionales cuyo impacto en los diferentes componentes de los resultados se detalla en la nota 5. Al ser corregidos estos elementos y los cargos adicionales respecto de la linealización del impacto de la IFRIC 21, el **resultado neto del Grupo subyacente** totalizó EUR 1,165 millones en el T2 2017, un aumento del +11.0% con respecto al T2 2016. El resultado neto del Grupo subyacente aumentó + 32,6% a EUR 2,551 millones en el S1 2017 (EUR 1.924 millones en el S1 2016), al igual que el ROE subyacente (9.5% en el S1 2017 vs 7.5% en el S1 2016).

El Grupo Societe Generale logró un buen desempeño en todos sus negocios en el T2 2017. La Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros experimentaron un fuerte crecimiento de los ingresos (+ 6,2% vs T2 2016), mientras que la Banca Minorista Francesa, afectada aún por el entorno de baja tasa de interés, experimentó una moderada disminución (-1,8% excluyendo PEL / CEL Vs T2 2016) y la Banca Global y Soluciones de Inversionista una disminución limitada del -4,3% frente al T2 2016 que se benefició de un entorno de mercado más favorable que en el T2 2017.

El **resultado neto bancario en libros** ha ascendido a EUR 5,199 millones en el T2 2017 (EUR 6,984 millones en el T2 2016) y EUR 11,673 millones en el S1 2017 (EUR 13,159 millones en el ejercicio 2016). El resultado neto bancario subyacente ascendió a EUR 6,389 millones en el T2 2017 (-1.3% vs T2 2016) y EUR 12,841 millones en el S1 2017 (+ 2.7% vs S1 2016).

Los **gastos operativos** aumentaron un 1,2% en el T2 2017, reflejando por un lado la aceleración de las inversiones en la transformación de la Banca Minorista Francesa y los esfuerzos para apoyar el rápido crecimiento de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y, por otro, los efectos de los planes de ahorro de costos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista. Los gastos operativos subyacentes aumentaron de forma controlada a EUR -8,500 millones en el S1 2017 (+ 1.7% vs S1 2016).

El **costo de riesgo neto** (excluida la variación neta de la provisión para los litigios) se situó en el nivel bajo de EUR -191 millones en el T2 2017, una disminución sustancial frente al T2 2016 (EUR -464 millones). El costo comercial del riesgo se situó en el muy bajo nivel de 15 puntos base en el T2 2017 (38 puntos base en el T2 2016). La provisión para litigios fue objeto de una amortización neta en la cuenta de resultados por importe de EUR 450 millones, consistente en una amortización de EUR 750 millones destinada a cubrir en el resultado neto del Grupo el impacto de la liquidación LIA y Asignación de EUR 300 millones.

El indicador de Capital Común Nivel 1 (CET1 completamente cargado) fue de 11,7% al 30 de junio de 2017 (11,6% a marzo 31, 2017). Incluye, en particular, el impacto de las operaciones para optimizar la cartera (principalmente la flotación de acciones de ALD, la venta de Splitska Banka y la adquisición del 50% del capital de Antarius) y una provisión para dividendos de EUR 1.10 por acción.

Las ganancias por acción, excluyendo elementos no económicos, suma EUR 2.12 a finales de junio de 2017 (EUR 2.17 al cierre de junio de 2016).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

SOCIETE GENERALE

Frédéric Oudéa, Director General, comentó sobre los resultados del Grupo para el S1 2017:

"En un entorno económico y financiero mixto, Societe Generale obtuvo buenos resultados en el T2, lo que confirma los buenos resultados comerciales y operativos alcanzados por los negocios a principios de año y la relevancia de su modelo bancario diversificado e integrado. Los ingresos del Grupo se han visto impulsados, en particular, por el crecimiento de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, mientras que la rentabilidad ha aumentado debido al control de costos y riesgos. Asimismo, el Grupo ha continuado optimizando su cartera de actividades, en particular con la adquisición del 50% del capital de Antarius y la flotación de acciones de ALD.

Societe Generale está preparando activamente la siguiente fase de su estrategia que se presentará en noviembre, basado en la nueva gobernanza del Grupo, más ágil y más cercana a los clientes, implementada a partir de septiembre".

SOCIETE GENERALE

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En EUR m	2 17	T2 16	Cambio		S1 17	S1 6	Cambio	
Resultado neto bancario	**5,199**	**6,984**	***-25.6%***	***-26.0%****	**11,673**	**13,159**	***-11.3%***	***-12.1%****
Resultado neto bancario	*5,426*	*7,195*	*-24.6%*	*-25.0%**	*11,878*	*13,225*	*-10.2%*	*-11.0%**
Gastos operativos	(4,169)	(4,119)	*+1.2%*	*+1.5%**	(8,813)	(8,403)	*+4.9%*	*+4.4%**
Resultado operativo bruto	**1,030**	**2,865**	***-64.0%***	***-65.2%****	**2,860**	**4,756**	***-39.9%***	***-40.9%****
Resultado operativo bruto (1)	*1,257*	*3,076*	*-59.1%*	*-60.2%**	*3,065*	*4,822*	*-36.4%*	*-37.5%**
Costo de riesgo neto	259	(664)	*n/s*	*n/s*	(368)	(1,188)	*-69.0%*	*-71.7%**
Resultado operativo	1,289	2,201	*-41.4%*	*-42.9%**	2,492	3,568	*-30.2%*	*-30.5%**
Resultado operativo (1)	*1,516*	*2,412*	*-37.1%*	*-38.4%**	*2,697*	*3,634*	*-25.8%*	*-26.1%**
Utilidades netas de otros activos	208	(16)	*n/s*	*n/s*	245	(12)	*n/s*	*n/s*
Pérdidas por deterioro en el crédito mercantil	0	0	*n/s*	*n/s*	1	0	*n/s*	*n/s*
Impuesto sobre la renta	(302)	(627)	*-51.8%*	*-53.5%**	(691)	(1,011)	*-31.7%*	*-32.2%**
Resultado neto del Grupo reportado	**1,058**	**1,461**	***-27.6%***	***-28.3%****	**1,805**	**2,385**	***-24.3%***	*-24.3%**
Resultado neto del Grupo(1)	1,218	1,599	*-23.8%*	*-24.4%**	1,951	2,428	*-19.7%*	*-19.6%**
ROE (después de impuestos)	**.8%**	**11.7%**			**6.5%**	**9.4%**		
ROE Ajustado (2)	**.1%**	**11.0%**			**7.4%**	**10.1%**		

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

(2) Corregido por el efecto de la implementación de la IFRIC 21 y el rembolso de la multa de Euribor en el T1 16 sumando EUR 218 Millones

Resultado neto bancario

El resultado neto bancario del Grupo asciende a 5.199 millones de euros en el T2 17 (6.984 millones de euros en el T2 16) y EUR 11,673 millones en el S1 17 (EUR 13,159 millones en el S1 16).

El resultado bancario neto subyacente fue ligeramente inferior (-1,3%) a EUR 6,389 millones en el T2 2017. Ascendió a EUR 12.841 millones en el S1 17 (EUR 12,500 millones en el S1 16).

El resultado neto bancario de los negocios se ha mantenido estable en EUR 6.392 millones en el T2 17 (EUR 6.426 millones en el T2 16).

- El resultado neto de la Banca Minorista Francesa fue ligeramente inferior (-1,8% excluyendo la provisión de PEL / CEL) en el T2 17 que en el T2 16. Esta tendencia refleja la disminución de los ingresos netos por intereses (-6,6% vs T2 16) Por un entorno de baja tasa de interés y el continuo aumento de las comisiones que ilustran la transición gradual hacia un modelo más generador de tasas (+ 5,0% vs T2 16).

- El resultado neto de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros aumentó + 6,2% (+ 5,5%*) en el T2 17, impulsado por el crecimiento de las actividades en todas las empresas y regiones geográficas. En el T2 17, los ingresos de la Banca Minorista Internacional subieron un + 5,1% (+ 7,1% *) apoyados por un fuerte impulso comercial, los ingresos de Seguros crecieron + 4,9% * y los ingresos de Servicios Financieros a Corporaciones fueron ligeramente superiores (+ 1,5% *).

- Los ingresos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista descendieron -4,3% en el T2 17 frente a T2 16, lo que representó una alta base de comparación. Mercados Globales y Servicios a los Inversionistas cayó un -3,1%, con una tendencia contrastante entre Ingresos Fijos, Divisas y Productos Básicos afectados negativamente por un ambiente desfavorable (-6,8% vs T2 16) y Acciones que resultaron más resistentes (-3,3% vs T2 dieciséis). Los ingresos financieros y de consultoría disminuyeron en comparación con el nivel alto en el T2 2016. En Gestión de Activos y Patrimonio, la utilidad neta bancaria aumentó + 5,5% debido principalmente al crecimiento saludable de los activos bajo administración de Lyxor.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

El impacto contable de la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo fue de EUR -224 millones en el T2 17 (EUR -212 millones en el T2 16). El impacto del DVA fue de EUR -3 millones en el T2 17 (EUR 1 millón en el T2 16). Estos dos factores constituyen los elementos no económicos reformulados en el análisis de los resultados del Grupo.

La utilidad neta bancaria también incluye el impacto de la liquidación de LIA por EUR -963 millones en el T2 17 y el impacto de la venta de acciones de Visa por EUR +725 millones en el T2 16.

Gastos operativos

Los gastos operativos del Grupo ascendieron a EUR -4,169 millones en el T2 17, con un incremento del 1,2% (+ 1,5% *) frente a T2 16. Incluyen una amortización de la provisión de reestructuración de EUR 60 millones. Después de reintegrar el impacto relacionado con la suavización de los cargos de la IFRIC 21, el aumento fue de + 1,5%.

Los gastos operativos subyacentes totalizaron EUR -8.500 millones en el S1 17 frente a EUR -8.360 millones en el S1 16, lo que representa un aumento controlado del 1,7%.

El aumento refleja la aceleración de las inversiones en la transformación de la Banca Minorista Francesa, los esfuerzos para apoyar el crecimiento de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y los beneficios de la transformación estructural del modelo de negocio de Banca Global y Soluciones de Inversionista relacionado con los planes de ahorro de costos implementado.

Resultado bruto operativo

El resultado bruto operativo del Grupo asciende a EUR 1,030 millones en el T2 17 (2.865 millones de euros en el T2 16) y 2.860 millones de euros en el S1 17 (EUR 4,756 millones en el S1 16).

El resultado bruto operativo subyacente ascendió a EUR 2,075 millones en el T2 17 (EUR 2,220 millones de T2 16) y EUR 4,341 millones en el S1 17 (EUR 4,140 millones en el S1 16).

Costo de riesgo

El costo neto del riesgo del Grupo fue positivo (EUR +259 millones) en el T2 17, debido principalmente a la amortización neta de la provisión para litigios por importe de EUR 450 millones (asignación de EUR 300 millones compensados por una amortización de EUR 750 millones que la liquidación de LIA). Excluyendo este rubro, el costo neto del riesgo fue de EUR -191 millones en el T2 17, -58,7% menos que T2 16, lo que confirma la mejora estructural del perfil de riesgo de las tres divisiones de negocios.

El costo comercial del riesgo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) siguió disminuyendo, hasta un nivel muy bajo de 15 puntos base en el T2 17 (frente a 38 puntos base en el T2 16). Fue menor en todos los negocios:

- En la Banca Minorista Francesa, el costo comercial del riesgo fue de 29 puntos base en el T2 17 (33 puntos base en el T2 16).

- El costo de riesgo de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros continuó disminuyendo a 14 puntos base en el T2 17 frente a 64 puntos base en el T2 16. Este efecto puede atribuirse, en particular, al bajo nivel de deterioro y retrocesiones de provisiones importantes en Rumania.

- El costo de riesgo de Banca Global y Soluciones de Inversionista se situó en un nivel muy bajo de 1 punto en el T2 17 (29 puntos base en el T2 16).

El costo comercial del riesgo del Grupo se espera que sea de alrededor de 25 puntos base a finales de 2017.

TRADUCTOR AUTORIZADO SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

El índice de morosidad dudosa disminuyó a 4,6% a fines de junio de 2017 (frente al 5,1% a finales de junio de 2016). El índice de cobertura bruta de los créditos dudosos del Grupo se sitúa en el 62%, disminución vs 31 de marzo de 2017.

Resultado operativo

El resultado operativo ha alcanzado los EUR 1,289 millones en el T2 17 (EUR 2,201 millones en el T2 16) y EUR 2,492 millones en el S1 17 (EUR 3,568 millones en el S1 16). EUR 1,756 millones en el T2 16) y EUR 3,873 millones en el S1 17, + 22,9% frente a S1 16.

Utilidades o pérdidas netas de otros activos

Las utilidades o pérdidas netas de otros activos ascendieron a 208 millones de euros en el T2 17 (245 millones de euros en El S1 17) e incluyen principalmente la plusvalía, relacionada con el cambio de método de consolidación de Antarius, reconocido en el momento de la adquisición por Sogécap del 50% del capital por 203 millones de euros.

Resultado neto

El resultado neto subyacente del Grupo ascendió a EUR 1.058 millones en el T2 El resultado neto del Grupo aumentó + 11,0% a EUR 1,165 millones en el T2 17 (EUR 1,050 millones en el T2 16) y + 32,6% a EUR 2,551 millones en el S1 17 (EUR 1,924 millones en el S1 16).

El ROE subyacente fue 8,7% en el T2 17 (7,8% en términos absolutos) vs 8,2% en el T2 16 (11,7% en términos absolutos). El importe asciende a 9,5% en el S1 17 frente al 7,5% en el S1 16.

El importe por acción asciende a EUR 1.94 en el S1 17 (EUR 2.71 en el S1 16). Al ser ajustado por elementos no económicos, el EPS es de EUR 2.12 euros en el S1 17 (EUR 2.77 en el S1 16).

SOCIETE GENERALE

2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio neto del Grupo** asciende a EUR 60,1 mm al 30 de junio de 2017 (EUR 62,0 mm al 31 de diciembre de 2016). El valor liquidativo por acción fue de EUR 61.9, incluyendo EUR 1.37 de plusvalías latentes. El valor liquidativo material por acción fue de EUR 55.7.

El **balance general consolidado** asciende a EUR 1,350 millones al 30 de junio de 2017 (EUR 1,382 millones al 31 de diciembre de 2016). El importe neto de los préstamos de clientes, incluidos los arrendamientos financieros, ascendía a EUR 400.000 millones al 30 de junio de 2017 (EUR 403.000 millones al 31 de diciembre de 2016), excluidos los activos y valores vendidos en régimen de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendieron a EUR 393.000 millones, frente a EUR 397.000 millones al 31 de diciembre de 2016 (excluidos los activos y valores vendidos en régimen de recompra).

Al 30 de junio de 2017, el Grupo había emitido 18.400 millones de euros de deuda de mediano y largo plazo con EUR 16,700 millones a nivel de empresa matriz (lo que representa el logro del 69% del programa de financiación 2017 de EUR 24,000 millones) de 5 años y un margen medio de 27 puntos base (vs el canje medio de 6 meses, excluyendo la deuda subordinada). Las filiales han emitido EUR 1,700 millones. El LCR (Coeficiente de Cobertura de Liquidez) estaba muy por encima de los requerimientos regulatorios en 123% a fines de junio de 2017, frente a 142% a fines de diciembre de 2016.

Los **activos ponderados por riesgo** del Grupo (RWA) ascendieron a EUR 351.0 miles de millones al 30 de junio de 2017 (frente a EUR 355.500 millones a finales de diciembre de 2016) según las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo de riesgo de crédito representan el 81,2% del total, con EUR 285 mm, un -3,1% menos que el 31 de diciembre, 2016.

Al 30 de junio de 2017, el indicador de **Capital Común Nivel 1 del Grupo** se situó en el 11,7% [1] (11,5% al cierre de diciembre de 2016), con un incremento de +17 puntos base frente a finales de diciembre de 2016. El indicador de Nivel 1 se mantuvo con un descenso de -12 puntos base, y el indicador de capital total ascendió a 17,7%, una disminución de -19 puntos base frente a finales de diciembre de 2016 en relación con el reembolso anticipado de una emisión adicional de capital de Nivel 1 reemplazada por una emisión de deuda senior no preferente.

Con un nivel del 21,9% del RWA y un 6,4% de la exposición apalancada a finales de junio de 2017, el indicador TLAC del Grupo ya está por encima de los requerimientos del FSB para 2019.

El **indicador de apalancamiento** se situó en el 4,2% al 30 de junio de 2017 (4,2% al cierre de diciembre de 2016, 4,1% a fines de marzo de 2017).

El Grupo está calificado por las agencias de calificación DBRS (calificación largo plazo: "A (alto) con panorama estable; calificación a corto plazo: "R-1 (medio)" y Calificación de Obligaciones Críticas de "AA" a largo plazo y corto plazo, Calificación de Obligaciones Críticas "R-1 (alto)", Calificaciones de Fitch (calificación de largo plazo: "A" con panorama estable; calificación a corto plazo: "F1" y calificación de contraparte derivada a largo plazo en "A (dcr)"), Moody's (depósito y calificaciones a largo plazo no garantizadas a largo plazo: "A2" con perspectiva estable; calificación a corto plazo: "P-1" y Evaluación de Riesgo de Contraparte de "A1" y Evaluación de Riesgo de Contraparte a corto plazo de "P-1", Standard & Poor's (calificación a largo plazo: "A" con perspectiva estable, calificación a corto plazo: "A" con perspectiva estable).

PERITO TRADUCTOR JURADO EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

---

[1] *El indicador escalonado, incluido el resultado del ejercicio en curso, se situó en el 11,9% a finales de junio de 2017, frente al 11,8% a finales de diciembre de 2016 y el 11,5% a finales de junio de 2016.*

SOCIETE GENERALE

3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En EUR m	T2 17	T2 16	Cambio	S1 17	S1 16	Cambio
Resultado neto bancario	**2,052**	**2,100**	***-2.3%***	**4,108**	**4,184**	***-1.8%***
Resultado neto bancario excl. PEL/CEL	*2,049*	*2,087*	*-1.8%*	*4,107*	*4,194*	*-2.1%*
Gastos operativos	(1,389)	(1,340)	***+3.7%***	(2,850)	(2,765)	***+3.1%***
Resultados operativos brutos	**663**	**760**	***-12.8%***	**1,258**	**1,419**	***-11.3%***
Resultado operativo bruto excl. PEL/CEL	*660*	*747*	*-11.7%*	*1,257*	*1,429*	*-12.0%*
Costo de Riesgo Neto	(130)	(168)	*-22.6%*	(275)	(348)	*-21.0%*
Resultado operativo	533	592	*-10.0%*	983	1,071	*-8.2%*
Resultado neto del Grupo reportado	359	403	*-10.9%*	678	731	*-7.3%*
RONE	**13.1%**	**15.7%**		**12.4%**	**14.1%**	
RONE ajustado (1)	**12.6%**	**14.8%**		**13.0%**	**14.8%**	

(1) Ajustado por la implementación de la IFRIC 21 y la provisión PEL/CEL

El dinamismo comercial sano de la Banca Minorista Francesa a comienzos de 2017 continuó en el T2 17 y se acompañó de ganancias resilientes en un entorno de bajos tipos de interés en el S1 17.

Resultado neto bancario y actividad

En el segmento de clientes individuales, la división registró un aumento del número de clientes de 248.000 en el T2 17 (+ 2,2%), Vs T2 16), mientras que Boursorama consolidó su posición como el banco líder en línea en Francia, con más de 1,1 millones de clientes a finales de junio de 2017. En el segmento de negocio, el número de nuevas relaciones fue muy robusto con más de 1,400 nuevos clientes en el T2 17 (+ 4,4% frente a T2 16). Ellos reflejan la profesionalidad y las cualidades relacionales de los equipos, como lo atestiguan los resultados de la Encuesta de Competitividad de 2017, que muestran que 9 de cada 10 clientes empresariales consideran que los equipos de Societe Generale son "competentes y expertos" según la encuesta de la CSA [1]. Además, los clientes de los principales bancos franceses sitúan en el puesto No. 1 del Crédit du Nord en términos de satisfacción en los mercados individuales de clientes y clientes comerciales. Crédit du Nord también ocupa el segundo lugar en el mercado profesional de clientes.

Se observa un aumento significativo en la producción de créditos de vivienda de la Banca Minorista Francesa, un 41% más que el T2 16, con EUR 6,000 millones en el T2 17. Este buen comportamiento se refleja sólo parcialmente en el crecimiento de las colocaciones de préstamos hipotecarios) Debido principalmente a la aceleración en el ritmo de los pagos anticipados y al ritmo natural de las amortizaciones de los préstamos. Se produjo un aumento sustancial en la producción de préstamos de inversión de las empresas (+ 9,7% frente a T2 16) hasta los EUR 2,8 mm, mientras que el promedio de las posiciones subió un 1,7%. En conjunto, los préstamos pendientes promedios crecieron + 1.2% vs T2 16 a EUR 185.1 mil millones.

El saldo medio de los depósitos en balance se situó en EUR 196,2 mm a finales de junio de 2017, aumentando un 7,5%, impulsado por el fuerte aumento de los depósitos a la vista (+ 17,0%), especialmente en el segmento de negocio. Como resultado, la proporción media de préstamos / depósitos ascendió al 94% a fines de junio de 2017 (frente al 100% en promedio en el 2016).

Los factores de crecimiento de la Banca Minorista Francesa han experimentado un comportamiento sólido, con un aumento sustancial de los activos gestionados por la Banca Privada en Francia (+ 8,7% de seguros de vida pendientes hasta +2% a EUR 91,9 mm.

(1) Encuesta de Competencia de Satisfacción del Cliente llevada a cabo por el instituto de investigación French CSA entre 3,00 gerentes de relación bancaria dentro de las PRIMES

Este fuerte impulso comercial se refleja parcialmente en las ganancias de la Banca Minorista Francesa, que experimentaron los efectos negativos del ambiente de baja tasa de interés y las renegociaciones de hipotecas.

Después de neutralizar el impacto de las provisiones de PEL / CEL, la utilidad neta bancaria descendieron -1,8% en el T2 17 frente a T2 16 en EUR 2,049 millones y -2.4% ajustados por cambios en la estructura del Grupo (integración de Antarius y enajenación de OnVista). Se situó en EUR 4.107 millones en el S1 17, con un descenso del -2,1% y del -2,4% ajustado por los cambios en la estructura del Grupo frente a S1 16, en línea con las expectativas del Grupo de una erosión de alrededor del 3% al 3,5% Los ingresos por intereses disminuyeron -6.6% vs T2 16 (-6.9% en el S1 17) debido a las renegociaciones de hipotecas ya la reinversión de depósitos a menor tasa. Las comisiones subieron + 5,0% en el T2 17 (y + 4,9% en el S1 17), lo que refleja la transición exitosa a un modelo generador de tarifas. Se observa un fuerte incremento de las comisiones financieras (+ 26% en el T2 17 y + 18% en el S1 17), debido a la actividad dinámica de corretaje y seguros de vida, en particular para los contratos vinculados a unidades. El aumento también refleja la mayor contribución de Antarius, después de que Société Générale adquirió el control total de la compañía de seguros.

Gastos operativos

Los gastos operativos de la Banca Minorista Francesa han ascendido a EUR 1,389 millones, un + 3,1% en el S1 17 frente a S1 16, en línea con las expectativas del Grupo de un incremento en los gastos operativos de + 3% a + 3,5% en 2017). El Grupo continuó con su transformación digital e inversiones en actividades de rápido crecimiento. Como parte de su plan de transformación, el Grupo cerró notablemente 44 sucursales en Francia en el T2 17 (y 65 en el S1 17).

Utilidad operativa

El costo neto del riesgo confirmó su tendencia a la baja (-22,6% vs T2 16 y -21,0% frente a S1 16) gracias a la calidad de la cartera de la Banca Minorista Francesa. Los ingresos operativos ascendieron a EUR 533 millones en el T2 17 (EUR 592 millones en el T2 16) y EUR 983 millones en el S1 17 (EUR 1,071 millones en el S1 16).

Contribución al resultado neto del Grupo

La contribución de la Banca Minorista Francesa a la utilidad neta del Grupo ascendió a EUR 359 millones en el T2 17 (EUR 403 millones en el T2 16) y EUR 678 millones en el S1 17 (EUR 731 millones en el S1 16), lo que demuestra la rentabilidad resiliente de la división en un Ambiente de baja tasa de interés. El RONE ajustado para la tasa IFRIC 21 se situó en 12,6% en el T2 17 y 13,0% en el S1 17.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

SOCIETE GENERALE

4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

El resultado neto de la banca ascendió a EUR 2,009 millones en el T2 17, un 6,2% más que el T2 16, impulsado por el fuerte crecimiento de la actividad en todas las regiones y empresas. Los gastos operativos fueron ligeramente inferiores (-0,9%) durante el período, pero incluyen una amortización de la provisión de reestructuración de EUR 60 millones. Si se retira esta provisión, los gastos operativos aumentan un 4,6%, junto con el crecimiento de los negocios. En consecuencia, el resultado bruto operativo fue de EUR 980 millones en el T2 17 (+ 14,9% frente a T2 16). El costo neto del riesgo siguió mejorando, alcanzando los EUR 59 millones (-69,1% frente a T2 16), debido a la buena gestión del riesgo ya la recuperación de importes significativos en Rumanía. La contribución de la división a la utilidad neta del Grupo asciende a EUR 568 millones en el T2 17, un 30,3% más que T2 16.

Los ingresos ascendieron a EUR 3,987 millones en el S1 17, un 7,3% más que el S1 16. El resultado operativo fue de EUR 1,583 millones (+ 38,6% frente a 16 S1) y la contribución al resultado neto del Grupo asciende a EUR 1,000 millones %).

En EUR m	Q 17	T2 16	Cambio		S1 17	S1 16	Cambio	
Resultado neto bancario	**2,009**	**1,891**	***+6.2%***	***+5.5%****	**3,987**	**3,716**	***+7.3%***	***+5.3%****
Gastos operativos	(1,029)	(1,038)	*-0.9%*	*-1.2%**	(2,234)	(2,171)	*+2.9%*	*+0.6%**
Resultado operativo bruto	**980**	**853**	***+14.9%***	***+13.6%****	**1,753**	**1,545**	***+13.5%***	***+11.9%****
Costo de Riesgo Neto	(9)	(191)	*-69.1%*	*-69.2%**	(170)	(403)	*-57.8%*	*-65.4%**
Resultado operativo	921	662	*+39.1%*	*+37.6%**	1,583	1,142	*+38.6%*	*+40.7%**
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	(2)	13	*n/s*	*n/s*	33	13	*x 2.5*	*x 2.1*
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	0	0	*n/s*	*n/s*	1	0	*n/s*	*n/s*
Resultado neto del Grupo reportado	**568**	**436**	***+30.3%***	***+29.8%****	**1,001**	**736**	***+36.0%***	***+38.7%****
RONE	20.1%	16.6%			17.8%	14.0%		
RONE ajustado [1]	**19.3%**	**16.0%**			**18.4%**	**14.7%**		

(1) *Ajustado por la implementación de la IFRIC 21*

Banca Minorista Internacional

A finales de junio de 2017, los préstamos pendientes de la Banca Minorista Internacional aumentaron + 5,7% (+ 8,1% *) frente a T2 16, hasta EUR 85,0 mm; El incremento fue particularmente fuerte en Europa, especialmente en el segmento de clientes individuales. La entrada de depósitos permaneció alta en prácticamente todas las operaciones internacionales; Los depósitos pendientes ascendieron a EUR 77,4 mm a finales de junio de 2017, un 7,3% (+ 10,3% *) interanual.

La Banca Minorista Internacional ha avanzado en su desempeño financiero, en línea con los trimestres anteriores. Los ingresos aumentaron un + 5,1% frente a T2 16 (+ 7,1% *), respaldados por el saludable momento comercial, mientras que el aumento de los gastos operativos (+ 4,8%, + 5,7% *) refleja las inversiones en actividades de rápido crecimiento. La contribución de la Banca Minorista Internacional a la utilidad neta del Grupo ha ascendido a EUR 277 millones en el T2 17 (+ 42,1% frente a T2 16), lo que representa un incremento de 5,6% Debido principalmente a la fuerte caída del costo neto del riesgo (-69,8% vs T2 16).

El ingreso neto de la Banca Minorista Internacional ha ascendido a EUR 2.584 millones en el S1 17, un + 5,0% (+ 4,8% *) frente a S1 16. La contribución al resultado neto del Grupo asciende a EUR 471 millones frente a EUR 317 millones en el S1 16 (+ 48,6%).

En Europa Occidental, los préstamos pendientes aumentaron un + 14,5% frente a T2 16, con EUR 17,1 mm de euros, y un crecimiento de los ingresos de + 10,5%. El resultado neto de la región asciende a 189 millones de euros y el beneficio bruto operativo a EUR 99 millones en el T2 17. La contribución al resultado neto del Grupo asciende a EUR 51 millones, un 13,3% más que T2 16.

En la República Checa, el Grupo presentó otra sólida actuación comercial en el T2 17. Los préstamos en circulación aumentaron + 12,2% (+ 8,4% *), impulsados por los préstamos hipotecarios y de consumo. Los depósitos en circulación aumentaron + 15,8% (+ 11,8% *) interanual. Los ingresos se mantuvieron estables (+0,0%, -1,8% *) en el T2 17 en EUR 259 millones, dado el persistente entorno de baja tasa de interés. Durante el mismo período, los gastos operativos se mantuvieron en EUR 133 millones (+ 2,3%, + 0,2% *). La contribución al resultado neto del Grupo, que ascendió a EUR 57 millones (+ 9,6% frente a T2 16), se ha beneficiado de un costo neto de riesgo bajo.

En Rumanía, la franquicia se expandió en un entorno económico floreciente: los créditos pendientes crecieron + 4,2% (+ 4,8% *) y los depósitos crecieron + 6,1% (+ 6,8% *). Los créditos pendientes ascienden a EUR 6,600 millones, principalmente gracias al crecimiento de los clientes individuales y de los grandes segmentos empresariales. Los depósitos totalizaron EUR 9,400 millones. En este contexto, la utilidad neta bancaria aumentó + 1,5% (+ 2,7% *) debido principalmente a un efecto de volumen positivo. Los gastos operativos aumentaron + 9,5% (+ 10,8% *), dado el cambio en el método de reconocimiento en 2016 con respecto a las aportaciones al fondo local de garantía de depósitos. En lo que se refiere al costo neto del riesgo, el T2 17 se caracterizó por importantes retrocesiones de provisiones, que dieron como resultado un costo neto positivo del riesgo de EUR 44 millones. Como resultado, la contribución del grupo BRD a la utilidad neta del Grupo fue de EUR 46 millones; Fue de EUR 21 millones en el T2 16.

En otros países europeos, los préstamos pendientes disminuyeron -14.0% y los depósitos se redujeron -17.5% vs T2 16, debido a la venta de Splitska Banka, filial del Grupo en Croacia, concluida el pasado mes de mayo 2do. Al ajustarse por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, los saldos pendientes y los depósitos pendientes aumentaron + 10,1% * y + 9,6% * respectivamente. En el T2 17, los ingresos aumentaron + 6,9% *, ajustados por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes (-19,4% en términos absolutos), mientras que los gastos operativos aumentaron + 7,9% * (-18,3% en términos absolutos) conjuntamente Con la expansión del negocio y el crecimiento de los volúmenes. La contribución a la utilidad neta del Grupo asciende a EUR 38 millones (EUR 40 millones en el T2 16), con la disminución del costo neto del riesgo (-45,5%) compensando en gran medida la disminución del ingreso operativo bruto tras la venta de Splitska Banka.

En Rusia, el entorno económico continúa estabilizándose, consolidando la expansión del negocio en el segmento de clientes individuales. Los préstamos pendientes aumentaron un + 2,2% *, ajustados por cambios en la estructura del Grupo ya tipos de cambio constantes (+ 6,6% en términos absolutos, debido principalmente a la apreciación del rublo desde T216), impulsados tanto por los préstamos corporativos (+3,3% Y préstamos a clientes individuales (+ 1,5% *), siendo el negocio de préstamos para automóviles particularmente dinámico. Los depósitos pendientes fueron sustancialmente superiores (+ 22,1% * ajustados por cambios en la estructura del Grupo ya tipos de cambio constantes y + 25,6% en términos absolutos), tanto para clientes individuales como para clientes empresariales. La utilidad neta bancaria de SG Rusia [1] totalizó EUR 209 millones en el T2 17, un +4.7%* al ser ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes (+ 23,7% en términos absolutos). Los gastos operativos se mantienen bajo control en EUR 156 millones, + 3,3% *, ajustados por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes (+ 22,1% en términos absolutos) y el costo neto del riesgo fue significativamente inferior a EUR 9 millones (-83.8% frente al T2 16). En general, SG Rusia hizo un SG Rusia aportó una contribución positiva al resultado neto del Grupo de EUR 31 millones en el T2 17 (correspondiente a un RONE del 9% en el T2 17). SG Rusia registró una pérdida de EUR -12 millones en el T2 16.

En África y otras regiones donde el Grupo opera, los préstamos pendientes aumentaron + 3.8% (+ 5.6% * vs T2 16) a EUR 19,100 millones, con un impulso comercial sano en la mayoría de las operaciones en África % O + 6,4% * ajustado por cambios en la estructura del Grupo ya tipos de cambio constantes), en conjunción con el dinámico crecimiento económico de la región. Los depósitos pendientes aumentaron un 4,6% (+ 6,3% *), situándose en EUR 18,9 mm. La utilidad neta bancaria alcanzó los EUR 385 millones en el T2 17, un aumento frente a T2 16 (+ 11,3%, + 13,1% *). Durante el mismo período, los gastos operativos aumentaron + 8,9% (+ 10,8% *), acompañando el desarrollo comercial del Grupo. La contribución a la utilidad neta del Grupo asciende a EUR 64 millones en el T2 17, un 6,7% más que el T2 16.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

[1] SG Rusia abarca las entidades Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus subsidiarias consolidadas

Seguros

El negocio de ahorro de seguros de vida se ha beneficiado de un incremento de + 3,1% * de los saldos en el T2 17 vs T2 16, + 17,0% con la integración de los saldos de seguros de vida de Antarius.

Se produjo un aumento en los seguros de protección personal (primas de hasta + 10,9% frente a T2 16). Así mismo, el seguro de Inmuebles / Accidentes siguió creciendo (primas + 9,4% vs T2 16), con un importante crecimiento internacional (+ 22,9% vs T2 16), impulsado por el seguro de automóviles y vivienda.

El negocio de Seguros ha tenido un buen comportamiento financiero en el T2 17, + 12,7% frente al T2 16 en EUR 249 millones (+4,9%*, excluyendo el efecto de la adquisición de Aviva Francia 50% de Antarius), y un todavía bajo costo de indicador de ingresos (34.9% en el T2 17). La contribución de los negocios a la utilidad neta del Grupo aumentó + 10,3% en el T2 17 a EUR 107 millones.

En el S1 17, la utilidad neta bancaria aumentó un + 9,8% (+ 5,6% *) en EUR 484 millones y la contribución al ingreso neto del Grupo creció + 8,0% frente al S1 16 en EUR 189 millones.

Servicios Financieros a Empresas

Los Servicios Financieros a Empresas mantuvieron su ímpetu comercial en el T2 2017.

El Arrendamiento Operacional de Vehículos, así como el Manejo de Flota experimentaron un aumento significativo en su flota de vehículos.

El Financiamiento de Equipo disfrutó de un buen nivel de nuevos negocios en el T2 17, con un incremento de + 6,8% (+7.0% *) vs T2 16. Los préstamos pendientes aumentaron + 4,0% (+ 5,0% *) frente a T2 16, en EUR 16,600 millones (excluyendo el factoraje), impulsado en particular por Escandinavia, Italia y Alemania. Los nuevos márgenes de negocio se mantuvieron bien a pesar de un ambiente competitivo intenso.

El beneficio neto de los Servicios Financieros a la Corporación aumentó un 6,2% a EUR 444 millones en el T2 17 (+1,5% * ajustado por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, excluyendo la adquisición del Grupo Parcours, concluida en mayo de 2016). Los gastos operativos han sido superiores a EUR 219 millones (+5,8% frente al T2 16), en conjunción con el fuerte crecimiento de la actividad y la integración de Parcours. La utilidad operativa se sitúa en EUR 216 millones, + 10,2% frente a T2 16 (+ 4,3% *) y la contribución al resultado neto del Grupo asciende a EUR157 millones, un 6.1% más que T2 16.

En el S1 17, el beneficio neto de los Servicios Financieros a las Empresas se ha situado en EUR 908 millones (+ 13,1% + 7,1% *, frente al S1 16) y la contribución a la utilidad neta del Grupo fue de EUR 329 millones (+19,2% vs el S1 16).

El T2 17 estuvo marcado por la exitosa flotación de ALD, filial de Arrendamiento de Vehículos Operativos y Fleet Management del Grupo, que implicó la venta de una participación del 20,18% (1). Esta operación estratégica permitirá a ALD acelerar su crecimiento y convertirse en un líder en el sector de la movilidad.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA
GLORIA
VALDÉS
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

(1) Incluyendo la opción de sobreasignación

SOCIETE
GENERALE

5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En EUR m	Q 17	T2 16	Cambio		S1 17	S1 16	Cambio	
Utilidad neta bancaria	**2,331**	**2,435**	***-4.3%***	***-3.6%****	**4,815**	**4,792**	***+0.5%***	***+0.7%****
Gastos operativos	(1,699)	(1,753)	*-3.1%*	*-2.4%**	(3,649)	(3,470)	*+5.2%*	*+5.3%**
Resultado operativo bruto	**632**	**682**	***-7.3%***	***-6.5%****	**1,166**	**1,322**	***-11.8%***	***-11.2%****
Costo de riesgo neto	(3)	(106)	*-97.2%*	*-97.2%**	(24)	(246)	*-90.2%*	*-90.4%**
Resultado operativo	629	576	*+9.2%*	*+10.5%**	1,142	1,076	*+6.1%*	*+7.4%**
Resultado neto del Grupo reportado	499	448	*+11.4%*	*+12.7%**	882	902	*-2.2%*	*-1.1%**
RONE	**13.7%**	**11.8%**			**12.1%**	**11.7%**		
RONE Ajustado (1)	**12.3%**	**10.6%**			**13.8%**	**10.1%**		

(1) Ajustado por la implementación de la IFRIC 21 y el impacto excepcional positivo del rembolso de la multa de Euribor en el T1 16

Con un ingreso neto bancario de EUR 2,331 millones en el T2 17, la Banca Global y Soluciones de Inversionista vio disminuir sus ingresos -4,3% en el T2 17 frente a T2 16 (EUR 2.435 millones), lo que se ha beneficiado de un mercado favorable, en particular en los Mercados Globales.

La utilidad neta bancaria ascendió a EUR 4.815 millones en el S1 17, muy ligeramente superior (+ 0.5%) interanual.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Mercados Globales y Servicios a Inversionistas

Los ingresos netos de los **Mercados Globales y Servicios a Inversionistas** ascendieron a EUR 1,496 millones en el T2 17, un -3,1% menos que el T2 16, pero un alza de + 2,6% a EUR 3,174 millones en el S1 17 frente al S1 16. Tras un buen comienzo de año, el ambiente de mercado fue más mixto en el T2. Mientras que los mercados mundiales cerraron el trimestre más alto, el T2 fue marcado principalmente por la actitud de "esperar y ver" de los inversionistas, junto con una volatilidad cada vez menor y un dólar más débil.

El resultado neto bancario de la **Renta Variable** de las acciones cayó -3,3% en el T2 17 frente al T2 16, hasta los EUR 549 millones. Sin embargo, fue hasta +0,3% en el S1 17 vs S1 16. En los mercados aún en alza, hubo una confirmación adicional del apetito de los inversionistas por los productos estructurados, en particular, por la fuerte demanda en Europa. En consecuencia, los Patrimonios registraron sus mayores ingresos desde el S1 de 2015. Los productos de flujo continuaron experimentando una actividad limitada, junto con una volatilidad muy baja, lo que provocó una caída en los volúmenes, principalmente en derivados de flujo y efectivo. Sin embargo, el Grupo ha confirmado su posición de liderazgo en este segmento (N ° 2 globalmente basado en los volúmenes de Euronext Global).

Con EUR 586 millones, el ingreso neto bancario de **Renta Fija, Divisas y Materias Primas** experimentaron una disminución moderada de -6,8% vs T2 16 y subieron + 3,4% en el S1 17. En un mercado menos activo, los productos estructurados presentaron un excelente rendimiento, con ingresos también en su nivel más alto desde S1 2015, lo que confirma la exitosa expansión de nuestra franquicia de productos estructurado de activo cruzado. En contraste, el flujo de los ingresos de producto fue menor, particularmente en Tasas impactadas por baja volatilidad y reducida principalmente por la actividad del mercado.

La utilidad neta bancaria de los Servicios Prime totalizó EUR 176 millones en el T2 17, estable vs TW 16 (y +4.5% en el S1 17 vs S1 16). Esto representa un alto nivel y refleja el desarrollo proactivo de la franquicia y el programa A-bordo del cliente, de conformidad con el plan de crecimiento.

Los activos bajo custodia de los Servicios de Valores sumaron EUR 3,947 miles de millones a finales de junio de 2017, abajo -1.6% año con año. Sobre el mismo periodo, los activos bajo administración fueron hasta +7.0% a EUR 621 miles de millones. Los ingresos de Servicios de Valores sumaron hasta +8.2% en el T2 17 vs T2 16 a EUR 185 millones (y +5.5% en el S1 17 vs S1 16), al reverso de un incremento en comisiones y gracias a un menos favorable ambiente de tasas.

Financiamiento y Asesoría

El resultado neto de la banca de **Financiamiento y Asesoría** se situó en EUR 567 millones, con un descenso del -11,0% frente al alto nivel de T2 16 y -7,0% frente a S1 16. Las ganancias fueron impulsadas a la baja por la división de Recursos Naturales, Lento mercado de materias primas y menores volúmenes de originación que el año pasado. A pesar de los buenos resultados, la Banca Comercial y Asesoría también experimentó un descenso en comparación con un muy buen el T2 16, que se benefició de un "catching up" efecto después de un mediocre primer trimestre. Finalmente, la división de Mercados de Capitales mantuvo el dinamismo sano de trimestres anteriores, impulsado principalmente por el desempeño de los negocios de titulización y financiamiento apalancado.

Administración de Activos y Patrimonio

La utilidad neta bancaria de la línea de negocios de **Administración de Activos y Patrimonio** totalizó EUR 268 millones en el T2 17, + 5,5% vs T2 16. El incremento también fue + 5,5% en el S1 17.

Los activos gestionados de la **Banca Privada** ascendieron a EUR 118,7 mm a finales de junio de 2017. Impulsados por una entrada de EUR +1,6 mm, especialmente en Francia, los activos gestionados fueron ligeramente superiores (+ 1,6%) frente a 16 S1, En conjunción con la apreciación del euro. La utilidad neta bancaria creció + 4,9% frente a T2 16, con EUR 214 millones, y + 3,0% en el S1 17, debido a la buena dinámica comercial en Francia. El margen bruto se mantuvo en 110 puntos base.

Los activos bajo gestión de **Lyxor** ascendieron a EUR 107,6 mm (+ 6,6% frente a 16 S1), impulsados por la entrada positiva. Lyxor mantuvo su segundo rango de ETF en Europa, con una cuota de mercado del 10,3% (fuente ETFGI). La utilidad neta bancaria ascendió a EUR 49 millones en el T2 17, un 14,0% más que T2 16 y un 26,7% en el S1 17 frente al S1 16, impulsado por un excelente momento comercial y un incremento en las comisiones ETF.

Gastos operativos

Los gastos operativos de la Banca Global y Soluciones de Inversionista descendieron un -3,1% en el T2 17 frente al T2 16. El aumento de los costos operativos fue de + 5,2% en el S1 17 debido a un efecto base relacionado con el reembolso parcial de la multa Euribor T1 16. Al actualizarse para este efecto y la implementación de la IFRIC 21, los gastos operativos disminuyeron -2,3% frente a S1 16, reflejando los esfuerzos para reducir los costos. El indicador de costo a ingresos se situó en el 72,9% en el T2 17.

Utilidad operativa

El margen bruto operativo asciende a EUR 632 millones, con un descenso del -7,3% frente a T2 16 y -11,8% en el S1 17 frente al S1 16, con EUR 1,166 millones.

El costo neto del riesgo ascendió a EUR -3 millones en el T2 17, lo que supone una mejora sustancial frente a los EUR -106 millones en el T2 16. El costo neto del riesgo fue de EUR -24 millones en el S1 17 (EUR 246 millones en el S1 16).

El resultado operativo de la división ascendió a EUR 629 millones en el T2 17 (+ 9,2% frente a T2 16) y EUR 1,142 millones en el S1 17 (+ 6,1%).

Resultados netos

La contribución de la división a la utilidad neta del Grupo asciende a EUR 499 millones en el T2 17 (+ 11,4% frente a T2 16) y EUR 882 millones en el S1 17. Cuando se reformuló por el efecto de la IFRIC 21, el ROE de la división ascendió al 13.8% El S1 17 (12,1% en términos absolutos).

---

(1) *Rembolso parcial de la multa de Euribor de EUR 218m en el T1 16*

SOCIETE GENERALE

6. CENTRO CORPORATIVO

En EUR m	T2 17	T2 16	S1 17	S1 16
Utilidad neta bancaria	**(1,193)**	**558**	**(1,237)**	**467**
Utilidad neta bancaria (1)	*(969)*	*770*	*(1,038)*	*534*
Gastos operativos	(52)	12	(80)	3
Utilidad operativa bruta	(1,245)	570	(1,317)	470
Utilidad operativa bruta (1)	*(1,021)*	*782*	*(1,118)*	*537*
Costo de riesgo neto	451	(199)	101	(191)
Utilidades o pérdidas netas de otros activos	210	(29)	207	(11)
Utilidad neta del Grupo reportada	**(368)**	**174**	**(756)**	**16**
Utilidad neta del Grupo (1)	*(210)*	*313*	*(615)*	*60*

(1) Ajustado por revaluación de pasivos financieros propios

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión inmobiliaria de la sede social del Grupo,
- la cartera de renta variable del Grupo,
- la función de tesorería del Grupo,
- determinados costos relacionados con proyectos multifuncionales y determinados costos incurridos por el Grupo y no facturados de nuevo a las empresas.

La utilidad neta bancaria del Centro Corporativo ascendió a EUR 1,193 millones en el T2 17 (EUR +558 millones en el T2 16), y EUR -969 millones excluyendo la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo (EUR 770 millones en el T2 16). En el T2 17, la utilidad neta bancaria incluyó EUR -963 millones con respecto a la liquidación de LIA. En el T2 16, el ingreso neto bancario incorporó el efecto de la plusvalía sobre la venta de Visa por un importe de EUR 725 millones. El ingreso bruto operativo del Centro Corporativo fue EUR -1 245 millones de euros en el T2 17 frente a EUR +570 millones en el T2 16.

Cuando se actualizó la revalorización de los pasivos financieros propios, el efecto de la liquidación de LIA en el T2 17 y la plusvalía en la venta de acciones de Visa en el T2 16, el resultado bruto operativo ascendió a EUR -58 millones en el T2 17 (frente a EUR 57 Millones en el T2 16). Cuando se actualizaron por las mismas partidas, el margen bruto operativo se situó en EUR -155 millones en el S1 17 frente a EUR 188 millones en el S1 16.

El costo neto del riesgo muestra un saldo positivo de 451 millones de euros. Este saldo incluye tanto una amortización de EUR 750 millones para cubrir la liquidación de LIA como una asignación adicional de 300 millones de euros. El importe total de la provisión para controversias ascendió a EUR 1,900 millones al 30 de junio de 2017.

La partida "utilidades o pérdidas netas de otros activos" incluye principalmente la plusvalía, relacionada con el cambio en el método de consolidación de Antarius (del método de la participación a consolidación global), reconocido en el momento de la adquisición del 50% del capital por Sogécap.

La contribución del Centro Corporativo a la utilidad neta del Grupo fue de EUR -368 millones en el T2 17 frente a EUR 174 millones en el T2 16. Cuando se actualizó por el impacto de la revaluación de pasivos financieros propios, la contribución del Centro Corporativo a la utilidad neta del Grupo fue de EUR -210 EUR +313 millones en el T2 16.

PERITO TRADUCTOR TRIBUNAL SUPERIOR SILVIA GLORIA VALLE GARCIA

SOCIETE GENERALE

7. CONCLUSIÓN

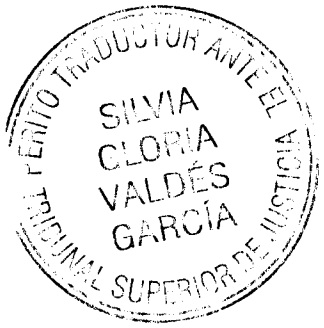
Societe Generale generó una utilidad neta del Grupo de EUR 1,805 millones en el S1 2017. La utilidad neta subyacente del Grupo aumentó un 32,6% hasta EUR 2,551 millones.

Estos resultados ilustran el buen comportamiento comercial de todos los negocios del Grupo Societe Generale, así como la ampliación del impulso observado en trimestres anteriores en términos de costo y control de riesgos.

El Grupo continuó con la transformación de su modelo de Banca Minorista Francesa y la adaptación de sus negocios en Banca Global y Soluciones de Inversionista y en la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros.

Asimismo, el Grupo continuó con la optimización de su cartera de actividades mediante la adquisición de Antarius, la cesión de Splitska Banka y la flotación de ALD.

El Grupo presentará su plan estratégico el 28 de noviembre.



SOCIETE GENERALE

8. CALENDARIO FINANCIERO 2017-2018

Calendario de comunicación financiera 2017-2018

Noviembre 3, 2017	Resultados del tercer trimestre de 2017
Noviembre 28, 2017	Presentación del plan estratégico – Día del Inversionista
Febrero 8, 2018	Resultados del cuarto trimestre y EF del 2017
Mayo 4, 2018	Resultados del primer trimestre de 2018
Agosto 2, 2018	Resultados del segundo trimestre y primer semestre de 2018
Noviembre 8, 2018	Resultados del tercer trimestre de 2018

Este documento contiene declaraciones prospectivas relativas a 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 NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) adoptadas en la Unión Europea, así como la aplicación de Regulaciones prudenciales existentes.

Estas declaraciones prospectivas también se han desarrollado a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un entorno competitivo y regulador dado. El Grupo no podrá:

- anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar a su actividad y valorar sus posibles consecuencias;
- evaluar el grado en que la ocurrencia de un riesgo o una combinación de riesgos podría hacer 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, incluyendo asuntos que aún no conoce o su administración o que actualmente no se consideran materiales y no puede haber seguridad Que se producirán los acontecimientos previstos o que se alcanzarán realmente los objetivos establecidos. Entre los factores importantes que pueden causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones prospectivas se incluyen, entre otras, las tendencias generales de la actividad económica general y los mercados de Société Générale en particular, los cambios regulatorios y prudenciales y el éxito de Societe Generale Estratégicas, operativas y financieras.

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

Se aconseja a los inversionistas que tengan en cuenta factores de incertidumbre y riesgo que puedan afectar las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Además de lo exigido por la ley aplicable, Société Générale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar cualquier información o declaraciones prospectivas. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes para los rankings de negocios y las posiciones de mercado son internas.

SOCIETE GENERALE

9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

Estado de Ingresos Consolidado

In M EUR	S1 17	S1 16	Cambio		T2 17	T2 16	Cambio	
Resultado neto bancario	11,6 3	13,159	-11.3%	-12.1%*	5,199	6,984	-25.6%	-26.0%*
Gastos operativos	(8,813)	(8,403)	+4.9%	+4.4%*	(4,169)	(4,119)	+1.2%	+1.5%*
Resultado operativo bruto	**2,860**	**4,756**	**-39.9%**	**-40.9%***	**1,030**	**2,865**	**-64.0%**	**-65.2%***
Costo de riesgo neto	(368)	(1,188)	-69.0%	-71.7%*	259	(664)	n/s	n/s
Resultado operativo	**2,492**	**3,568**	**-30.2%**	**-30.5%***	**1,289**	**2,201**	**-41.4%**	**-42.9%***
Resultado neto de otros activos	245	(12)	n/s	n/s	208	(16)	n/s	n/s
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	50	68	-26.5%	-18.1%*	13	33	-60.6%	-48.0%*
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil	1		n/s	n/s	0		n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(691)	(1,011)	-31.7%	-32.2%*	(302)	(627)	-51.8%	-53.5%*
Resultado neto	**2,097**	**2,613**	**-19.7%**	**-19.9%***	**1,208**	**1,591**	**-24.1%**	**-25.0%***
De los cuales, participaciones no controladoras	292	228	+28.1%	+25.7%*	150	130	+15.4%	+11.2%*
Resultado neto del Grupo	**1,805**	**2,385**	**-24.3%**	**-24.3%***	**1,058**	**1,461**	**-27.6%**	**-28.3%***
Indicador Nivel 1 al final del periodo	14.4%	13.6%			14.4%	13.6%		

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

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

RESULTADO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR EMPRESAS PRINCIPALES

En M EUR	S1 17	S1 16	Cambio	T2 17	T2 16	Cambio
Banca Minorista Francesa	678	731	-7.3%	359	403	-10.9%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	1,001	736	+36.0%	568	436	+30.3%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	882	902	-2.2%	499	448	+11.4%
Empresas Principales	2,561	2,369	+8.1%	1,426	1,287	+10.8%
Centro Corporativo	(756)	16	n/s	(368)	174	n/s
Grupo	1,805	2,385	-24.3%	1,058	1,461	-27.6%

SOCIETE GENERALE

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Activos - En mm EUR	30.06.2017	31.12.2016
Efectivo, pagadero de bancos centrales	112.4	96.2
Activos financieros valuados al valor razonable a través de resultados	484.7	514.7
Derivados de cobertura	15.1	18.1
Activos financieros disponibles para la venta	142.4	139.4
Pagadero de bancos	59.1	59.5
Préstamos de clientes	418.2	426.5
Diferencias por revaluación en carteras de cobertura contra riesgo de tasa de interés	0.9	1.1
Activos financieros conservados a su vencimiento	3.7	3.9
Activos fiscales	6.4	6.4
Otros activos	78.9	84.8
Activos no circulantes conservados para su venta	0.1	4.3
Inversiones en subsidiarias y afiliadas contabilizadas por el método patrimonial	0.7	1.1
Activos fijos tangibles e intangibles	22.7	21.8
Crédito mercantil	4.9	4.5
Total	**1,350.2**	**1,382.2**

Pasivos - en EUR mm	30.06.2017	31.12.2016
Pagadero a bancos centrales	7.4	5.2
Pasivos financieros medidos al valor razonable a través de resultados	427.3	455.6
Derivados de cobertura		9.6
Pagadero a bancos	7.5	82.6
Depósitos de clientes	82.9	421.0
Deuda garantizada pagadera	406.2	102.2
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	105.3	8.5
Pasivos fiscales	6.9	1.4
Otros pasivos		94.2
Pasivos no circulantes conservados para su venta	1.6	3.6
Reservas de suscripción de compañías de seguros	92.7	112.8
Provisiones	0.0	5.7
Deuda subordinada	128.8	14.1
Patrimonio de accionistas	5.3	62.0
Participaciones no controladoras	13.9	3.8
	60.1	
	4.4	
Total	**1,350.2**	**1,382.2**

NB: Préstamos de clientes incluyendo financiamiento de contratos de arrendamiento

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DISTRITO TRANSFRONTERIZO ANTE EL VA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

SOCIETE GENERALE

10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 - Los resultados consolidados del Grupo al 30 de junio de 2017 fueron examinados por el Consejo de Administración el 1 de agosto de 2017. Los procedimientos de examen limitados que realizan los Auditores de Cuentas en los estados financieros consolidados resumidos al 30 de junio de 2017 se encuentran en Progreso.

2 - Ingreso bancario neto

El ingreso neto bancario de los pilares se define en la página 44 del Documento de Registro 2017 de Société Générale. Los términos "Ingresos" o "Ingresos Bancarios Netos" se utilizan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada de
Teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

3 - Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos Operativos" presentados en las notas 5 y 8.2 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2016 (páginas 381 y siguientes y página 401 de Societe Generale 2017). El término "costos" también se usa para referirse a Gastos Operativos.

El Indicador costo / Ingreso se define en la página 44 del Documento de Registro 2017 de Société Générale.

4 - Ajuste IFRIC 21

El ajuste de la IFRIC 21 corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando vencieron (evento generador) para reconocer solamente la parte correspondiente al trimestre actual, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en suavizar la carga reconocida en consecuencia durante el ejercicio con el fin de proporcionar un
Económica de los costos efectivamente atribuibles a la actividad durante el período analizado.

Las correcciones efectuadas a este respecto a los gastos operativos de las distintas divisiones de negocio y al Grupo de S1 17 se reiteran a continuación:

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

En EUR m	Banca Minorista Francesa		Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		Banca Global y Soluciones de Inversionista		Centro Corporativo		Grupo	
	S1 17	S1 16	S1 17	S1 16	S1 17	S1 16	S1 17	S1 16	S1 17	S1 16
Total IFRIC 21 Impacto - costos	**(103)**	**(85)**	**(136)**	**(126)**	**(349)**	**(261)**	**(39)**	**(49)**	**(626)**	**(523)**
De los cuales, reservas de resolución	*(55)*	*(34)*	*(52)*	*(34)*	*(263)*	*(160)*	*10*	*(5)*	*(360)*	*(232)*

SOCIETE GENERALE

5 – Reformulaciones y otros conceptos significativos del período - Transición de datos contables a datos subyacentes

Las partidas no económicas corresponden a la revalorización de los pasivos financieros propios del Grupo y al ajuste del valor de la deuda sobre instrumentos derivados (DVA). Estos dos factores constituyen los elementos no económicos reformulados en el análisis de los resultados del Grupo. Ello conduce al reconocimiento de ganancias autogeneradas que reflejan la evaluación del mercado del riesgo de contraparte relacionado con el Grupo. También se reformulan con respecto a los resultados del Grupo en cálculos de coeficiente prudencial.

Por otra parte, el Grupo reafirma los ingresos y ganancias del pilar de la Banca Minorista Francesa para las asignaciones o retrocesiones de provisiones de PEL / CEL. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y ganancias relacionados con la actividad del pilar, excluyendo el componente volátil relacionado con los compromisos específicos del ahorro regulado.

A continuación, se presentan los detalles de estos elementos, así como los demás rubros que son objeto de una actualización única o recurrente (partidas excepcionales), dado que, en la tabla siguiente, los elementos marcados con un asterisco (*) son Los elementos no económicos y los elementos marcados con dos asteriscos (**) son los elementos excepcionales.

La reconciliación que permite la transferencia de los datos contables a los datos subyacentes se presenta a continuación:

En EUR m	T2 17	T2 16	Cambio	S1 17	S1 16	Cambio
Resultado neto bancario	**5,199**	**6,984**	**-25.6%**	**11,673**	**13,159**	**-11.3%**
*Reevaluación de pasivos financieros propios**	*(224)*	*(212)*		*(1 9)*	*(67)*	
*DVA**	*(3)*	*1*		*(6)*	*1*	
*Operación Visa***		*725*			*725*	
*Liquidación LIA***	*(963)*			*(9 3)*		
Resultado bancario neto subyacente	**6,389**	**6,470**	**-1.3%**	**12,841**	**12,500**	**+2.7%**
Gastos operativos	**(4,169)**	**(4,119)**	**+1.2%**	**(8,8 3)**	**(8,403)**	**+4.9%**
IFRIC 21	*(145)*	*(131)*		*313*	*261*	
*Rembolso de multa Euribor***					*218*	
Gastos operativos subyacentes	**(4,314)**	**(4,250)**	**+1.5%**	**(8,5 0)**	**(8,360)**	**+1.7%**
Costo de riesgo neto	**259**	**(664)**	***n/s***	**(3 8)**	**(1,188)**	***n/s***
*Provisión para disputas***	*(300)*	*(200)*		*(3 0)*	*(200)*	
*Liquidación LIA***	*750*			*400*		
Costo de riesgo neto subyacente	**(191)**	**(464)**	**-58.8%**	**(4 8)**	**(988)**	**-52.6%**
Resultados netos de otros activos	**208**	**(16)**	***n/s***	**245**	**(12)**	***n/s***
*Cambio en el método de consolidación de Antarius***	*203*			*203*		
Utilidades o pérdidas netas subyacentes de otros activos	**5**	**(16)**	***n/s***	**42**	**(12)**	***n/s***
Resultado neto del Grupo	**1,058**	**1,461**	***-27.6%***	**1,805**	**2,385**	***-24.3%***
Efecto en el resultado neto del Grupo de elementos no económicos y excepcionales y la IFRIC 21	*(107)*	*411*		*(7 6)*	*461*	
Resultado neto del Grupo subyacente	**1,165**	**1,050**	***+11.0%***	**2,551**	**1,924**	**+32.6%**

* *Elementos no económicos*

** *Elementos excepcionales*

PERITO TRADUCTOR SILVIA GLORIA VALDES GARCIA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

SOCIETE GENERALE

6 – Costo de riesgo en puntos base, indicador de cobertura para pendientes dudosos

El costo de riesgo o costo de riesgo comercial se define en las páginas 46 y 528 del Documento de Registro de 2017 de Societe General. 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 contratos de arrendamiento operativos.

	(En EUR M)	T2 17	T2 16	S1 17	S1 16
Banca Minorista Francesa	Costo de Riesgo Neto	136	157	285	323
	Créditos pendientes brutos	187,580	187,263	188,970	187,750
	Costo de riesgo en pb	29	33	30	34
Banca Minorista Internacional Y Servicios Financieros	Costo de Riesgo Neto	43	185	153	401
	Créditos pendientes brutos	125,160	116,393	124,931	116,310
	Costo de riesgo en pb	14	64	24	69
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo de Riesgo Neto	3	103	23	244
	Créditos pendientes brutos	155,799	143,925	154,022	140,970
	Costo de riesgo en pb	1	29	3	35
Grupo Societe Generale	Costo de Riesgo Neto	181	442	461	958
	Créditos pendientes brutos	476,037	459,994	475,295	456,950
	Costo de riesgo en pb	15	38	19	42

El **indicador de cobertura bruta de los créditos dudosos** se calcula como el indicador de las provisiones reconocidas con respecto al riesgo de crédito de los saldos brutos identificados como incumplimientos en el sentido de los reglamentos, sin tener en cuenta las garantías proporcionadas. Este indicador de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con los saldos en mora ("dudoso")

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

SOCIETE GENERALE

7 – ROE, RONE

La noción de ROE, así como la metodología para su cálculo, se especifican en la página 47 de Societe Generale 2017 Documento de Registro. Esta medida permite evaluar la ganancia sobre el patrimonio de Société Générale.

RONE (Ganancia sobre el Patrimonio Neto) determina el rendimiento del patrimonio normativo medio asignado a los negocios del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 47 del Documento de Registro de Societe Generale.

Cálculo del ROE del Grupo (Ganancia en Patrimonio)

Los detalles de las correcciones hechas al patrimonio neto contable para calcular el ROE para el período se muestran en la siguiente tabla:

Fin del Periodo	S1 17	T1 17	2016	S1 16
Participación controladora en patrimonio de accionistas	**60,111**	**62,222**	**61,953**	**58,475**
Pagarés super subordinados	(10,059)	(10,556)	(10,663)	(8,944)
Pagarés subordinados perpetuos	(279)	(294)	(297)	(373)
Intereses netos del impuesto pagadero a tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados sin fecha, intereses pagados a tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de prima de emisión	(201)	(221)	(171)	(185)
Ganancias/pérdidas no realizadas registradas bajo patrimonio de accionistas, excluyendo reservas de conversión	(1,101)	(1,112)	(1,273)	(1,414)
Provisión de dividendos	(881)	(2,062)	(1,759)	(1,106)
Capital ROE	**47,591**	**47,977**	**47,790**	**46,453**
Promedio capital ROE	**47,834**	**47,884**	**46,531**	**46,033**

Note Nota: cifras T1 17 corregidas, intereses netos de impuestos pagaderos a titulares de obligaciones subordinadas y obligaciones subordinadas no pagadas anteriormente de 327 millones de euros, capital de ROE de 47.871 millones de euros, patrimonio medio de ROE de 47.831 millones de euros

De forma simétrica, la utilidad neta del Grupo utilizada para el numerador de la relación es la utilidad neta del Grupo ajustada por el "interés, neto del impuesto pagadero a los tenedores de bonos subordinados y notas subordinadas sin fecha, intereses pagados a tenedores de bonos subordinados y notas subordinadas sin fecha, Amortizaciones "y" ganancias / pérdidas no realizadas registradas en el patrimonio neto, excluidas las reservas de conversión "(véase la nota metodológica No. 9).

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

	T2 17	T2 16	S1 17	S1 16
Banca Minorista Francesa	**10,937**	10,275	**10,917**	10,355
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	**11,320**	10,493	**11,251**	10,494
Banca Global y Soluciones de Inversionista	**14,526**	15,164	**14,638**	15,472

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR SILVIA CLORIA VALDÉS GARCÍA

SOCIETE GENERALE

8 – El patrimonio neto y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 49 del Documento de Registro de 2017 ("Activos netos"). Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación.

Fin del periodo	S1 17	T1 17	2016	S1 16
Participación controladora de patrimonio de accionistas	**60,111**	**62,222**	**61,953**	**58,475**
Pagarés super subordinados	(10,059)	(10,556)	(10,663)	(8,944)
Pagarés subordinados sin fecha	(279)	(294)	(297)	(373)
Interés neto de impuesto pagadero a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados sin fecha, interés pagado a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	(201)	(221)	(171)	(185)
Valor en libros de acciones propias en cartera comercial	35	169	75	103
Valor de Activo Neto	**49,608**	**51,320**	**50,897**	**49,076**
Crédito mercantil	5,027	4,709	4,709	4,820
Valor de Activo Neto Tangible	**44,580**	**46,611**	**46,188**	**44,256**
Número de acciones utilizadas para calcular el NAPS**	**800,848**	**800,755**	**799,462**	**799,217**
NAPS (en EUR)**	**61.9**	**64**	**63.7**	**61.4**
Valor de Activo Neto Tangible (EUR)	**55.7**	**58.2**	**57.8**	**55.4**

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2017, excluyendo acciones de tesorería y recompras, incluidas las acciones de negociación en poder del Grupo.

Nota: cifras T1 17 corregidas, intereses netos de impuestos pagaderos a tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados sin fecha previamente EUR 327 millones, valor liquidativo de EUR 51,214 millones, valor neto material de EUR 46,505 millones, NAPS de EUR 64.0 millones, Valor liquidativo neto por acción de EUR 58,1.

TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

SOCIETE GENERALE

9 – Cálculo de Ganancias por Acción (EPS)

El EPS publicado por Société Générale se calcula de acuerdo con las normas definidas por la norma IAS 33 (véase la página 48 del Documento de Registro 2017 de Société Générale). Las correcciones efectuadas a la utilidad neta del Grupo para el cálculo de las EPS corresponden a las revalorizaciones efectuadas para el cálculo del ROE. Como se especifica en la página 48 del Documento de Registro 2017 de Societe Generale, el Grupo también publica un BPA ajustado por el impacto de los conceptos no económicos presentado en la nota metodológica No. 5.

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

Número de acciones promedio (miles)	**S1 17**	**T1 17**	**201**	**S1 16**
Acciones existentes	**807,714**	**807,714**	**807,293**	**807,083**
Deducciones				
Acciones adjudicadas para planes de opción de acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	4,713	4,357	4,294	3,807
Otras acciones propias y acciones de tesorería	2,645	3,249	4,232	4,889
Número de acciones usadas para calcular el EPS	**800,355**	**800,108**	**798,768**	**798,387**
Resultado neto del Grupo	**1,805**	**747**	**3,874**	**2,385**
Interés neto de impuestos en pagarés super subordinados y pagarés subordinados sin fecha	(254)	(127)	(472)	(219)
Ganancia de capital neto de impuestos en recompras parciales	0	0	0	0
Resultado neto del Grupo ajustado	**1,551**	**620**	**3,402**	**2,166**
EPS (en EUR)	**1.94**	**0.77**	**4.26**	**2.71**
EPS* (en EUR)	**2.12**	**0.76**	**4.55**	**2.77**

** Ajustado por revaluación de pasivos financieros propios y DVA*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

10 El **Capital Común de Nivel 1** del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables. Los índices de solvencia totalmente cargada se presentan pro forma para los resultados corrientes, netos de dividendos, para el ejercicio corriente, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a índices escalonados, éstos no incluyen las ganancias del ejercicio corriente, a menos que se especifique lo contrario. El indicador de apalancamiento se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables, incluidas las disposiciones del acto delegado de octubre de 2014.

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

(2) Toda la información sobre los resultados del periodo (nota de prensa, datos descargables, diapositivas de presentación y suplemento) está disponible en la página web de Societe Generale www.societegenerale.com en la sección "Investors".

SOCIETE GENERALE

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Societe Generale

Societe Generale es uno de los mayores grupos de servicios financieros europeos. Basado en un modelo diversificado de banca universal, el Grupo combina solidez financiera con una estrategia de crecimiento sostenible, y pretende ser la referencia para la banca de relaciones, reconocida en sus mercados, cercana a los clientes, elegida por la calidad y compromiso de sus equipos.

Societe Generale ha desempeñado un papel vital en la economía durante 150 años. Con más de 145.000 empleados, con sede en 66 países, atendemos diariamente a 31 millones de clientes en todo el mundo. Los equipos de Societe Generale ofrecen asesoramiento y servicios a clientes individuales, corporativos e institucionales en tres negocios principales:

- **Banca minorista en Francia** con la red de sucursales de Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama, ofreciendo una amplia gama de servicios financieros multicanal a la vanguardia de la innovación digital;

- **Servicios de Banca Minorista Internacional, seguros y servicios financieros a empresas** con presencia en economías en desarrollo y destacadas empresas especializadas;

- **Banca de empresas y banca de inversión, banca privada, gestión de activos y servicios de valores**, con experiencia reconocida, altos rankings internacionales y soluciones integradas.

Societe Generale está actualmente incluido en los principales índices de sostenibilidad: DJSI (World and Europe), FTSE4Good (Global y Europa), Euronext Vigeo (Mundo, Europa y Eurozona), índices Ethibel, MSCI Índice de Baja Sostenibilidad (ESI) Excellence Europe, 4 del índice STOXX ESG Leaders Carbon Leaders Index.

Para mayor información, usted puede seguirnos en twitter @societegenerale o visitor nuestra página web www.societegenerale.com

La suscrita, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA Av. Universidad No. 2014 edificio Costa Rica Entrada B-202 Unidad Integración Latinoamericana, Col. Romero de Terreros Tel: 5550073448, Ciudad de Mexico, Perito Traductor autoriza por el Tribunal Superior de Justicia para los idiomas Ingles -Español, certifica que la anterior es una traducción fiel y correcta del documento adjunto.

Ciudad de México

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

21 AGO 2017

SOCIETE GENERALE

30.06.2017 | **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(Cantidades sin Aduditar

PERITO TRADUCTOR ANTE EL
SILVIA
GLORIA
VALDÉS
GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

1. **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** 1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS 1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS 2
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO 3
ESTADO DE INGRESOS NETO Y RESULTADOS NO REALIZADAS O DIFERIDAS 4
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 5
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 7

2. **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** 8
NOTE 1 – PRINICIPIOS CONTABLES IMPORTANTES 8
NOTE 2 – CONSOLIDACIÓN 16
NOTE 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN 16
NOTE 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL 17
NOTE 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS 18
NOTE 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS 18
NOTE 3.2 – DERIVADOS FINANCIEROS 20
NOTE 3.3 – ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA 21
NOTE 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE 23
NOTE 3.5 – PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR 30
NOTE 3.6 - DEUDAS 31
NOTE 3.7 – INGRESO Y GASTO POR NTERESES 32
NOTE 3.8 – DETERIORO Y PROVISIONES 33
NOTE 3.9 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO DE AMORTIZACIÓN 35
NOTE 4 – OTRAS ACTIVIDADES 36
NOTE 4.1 – INGRESO Y GASTO POR COMISIONES 36
NOTE 4.2 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS 37
NOTE 4.3 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS 38
NOTE 5 – GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES DE EMPLEADOS 39
NOTA 6 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA 41
NOTE 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 42
NOTE 7.1 – ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO 42
NOTE 7.2 – UTILIDAD POR ACCIONES Y DIVIDENDOS 43
NOTE 8 – REVELACIONES ADICIONALES 44
NOTE 8.1 – INFORME POR SEGMENTO 44
NOTE 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS 48
NOTE 8.3 - PROVISIONES 49
NOTE 9 – INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y JUICIOS 50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

(En millones de euros)		30.06.2017	31.12.2016
Efectivo pagadero de bancos centrales		112,396	96,186
Activos financieros al valor razonable a través de resultados*	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	484,746	514,715
Derivados de cobertura	Nota 3.2	15,074	18,100
Activos financieros disponibles para la venta	Notas 3.3 y 3.4	142,422	139,404
Pagadero de bancos	Notas 3.5 y 3.9	59,110	59,502
Préstamos de clientes	Notas 3.5 y 3.9	418,162	426,501
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés		915	1,078
Activos financieros conservados a su vencimiento	Nota 3.9	3,694	3,912
Activos fiscales		6,380	6,421
Otros activos*	Nota 4.3	78,883	84,756
Activos no circulantes conservados para su venta		114	4,252
Inversiones contabilizadas por el uso del método patrimonial		729	1,096
Activos fijos tangibles e intangibles		22,737	21,783
Crédito mercantil	Nota 2.2	4,860	4,535
Total		**1,350,222**	**1,382,241**

TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
MÉRITO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO -PASIVOS

(En millones de euros)		30.06.2017	31.12.2016
Pagadero a bancos centrales		7,339	5,238
Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	427,325	455,620
Derivados de cobertura	Nota 3.2	7,539	9,594
Pagadero a bancos	Notas 3.6 y 3.9	82,907	82,584
Depósitos de clientes	Notas 3.6 y 3.9	406,189	421,002
Deuda garantizada emitida	Notas 3.6 y 3.9	105,292	102,202
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgos de tasas de interés		6,882	8,460
Pasivos fiscales		1,607	1,444
Otros pasivos	Nota 4.3	92,665	94,212
Pasivos no circulantes conservados para la venta		-	3,612
Reservas de suscripción de compañías de seguros	Nota 8.3	128,781	112,777
Provisiones	Nota 8.3	5,323	5,687
Deuda subordinada		13,876	14,103
Total pasivos		**1,285,725**	**1,316,535**
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Patrimonio de accionistas, participación controladora			
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital		30,035	30,596
Ganancias retenidas		28,097	25,813
Resultado neto		1,805	3,874
Sub-total		**59,937**	**60,283**
Resultados de capital no realizadas o diferidas		174	1,670
Sub-total capital y participación controladora		**60,111**	**61,953**
Participación no controladora		4,386	3,753
Total capital		**64,497**	**65,706**
Total		**1,350,222**	**1,382,241**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(En millones de euros)		1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016*
Intereses e ingreso similar	Nota 3.7	12,125	24,660	12,442
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(6,870)	(15,193)	(7,517)
Ingreso por comisiones	Nota 4.1	5,338	10,116	5,114
Gastos por comisiones	Nota 4.1	(1,885)	(3,417)	(1,764)
Resultados netos en operaciones financieras		3,037	7,143	3,819
*de los cuales, resultados netas en instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados**	*Nota 3.1*	*2,669*	*5,759*	*2,904*
de los cuales, resultados en activos financieros disponibles para la ve	*Nota 3.3*	*368*	*1,384*	*915*
Ingresos de otras actividades*	Nota 4.2	12,298	20,780	10,592
Gastos de otras actividades*	Nota 4.2	(12,370)	(18,791)	(9,527)
Ingreso bancario neto		**11,673**	**25,298**	**13,159**
Gastos de personal	Nota 5	(4,742)	(9,455)	(4,688)
Otros gastos operativos	Nota 8.2	(3,590)	(6,423)	(3,259)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(481)	(939)	(456)
Ingreso operativo bruto		**2,860**	**8,481**	**4,756**
Costo de riesgo	Nota 3.8	(368)	(2,091)	(1,188)
Ingreso operativo		**2,492**	**6,390**	**3,568**
Ingreso neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método Patrimonial		50	129	68
Ingreso / gasto neto de otros activos		245	(212)	(12)
Pérdidas por deterioro en crédito mercantil		1	-	-
Resultado antes de impuestos		**2,788**	**6,307**	**3,624**
Impuestos sobre la renta	Nota 6	(691)	(1,969)	(1,011)
Resultado neto consolidado		**2,097**	**4,338**	**2,613**
Participación no controladora		292	464	228
Resultado neto, participación controladora		**1,805**	**3,874**	**2,385**
Utilidad por acción ordinaria	Nota 7.2	**1.94**	**4.26**	**2.71**
Utilidad diluida por acción ordinaria	Nota 7.2	**1.94**	**4.26**	**2.71**

* *Importes reformulados relativo a los estados financieros publicados al 30 de junio de 2016, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL H. TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA

ESTADO DE RESULTADOS NETOS Y RESULTADOS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016
Ingreso neto	**2,097**	**4,338**	**2,613**
Resultados no realizados que serán reclasificadas posteriormente como ingresos	**(1,525)**	**50**	**(675)**
Diferencias por conversión [1]	(1,339)	389	(478)
Activos financieros disponibles para venta	(146)	(321)	(203)
Diferencias de revaluación	*10*	*661*	*566*
Reclasificado en ingresos	*(156)*	*(982)*	*(769)*
Derivados de cobertura	(43)	(6)	75
Diferencias de revaluación	*(39)*	*1*	*77*
Reclasificado en ingresos	*(4)*	*(6)*	*(2)*
Resultados no realizados contabilizadas mediante el uso del método patrimonial que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	(20)	-	(1)
Impuesto en partidas que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	23	(12)	(68)
Resultados no realizadas o diferidas que no deben reclasificarse posteriormente en ingresos	**39**	**(64)**	**(231)**
Resultados actuariales en planes de prestaciones definidos post-empleo	57	(54)	(343)
Impuestos en partidas que no deberán reclasificarse posteriormente en ingresos	(18)	(10)	112
Total de resultados no realizadas o diferidas	**(1,486)**	**(14)**	**(906)**
Ingreso neto y resultados no realizadas o diferidas	**611**	**4,324**	**1,707**
De los cuales, acción del Grupo	*347*	*3,891*	*1,526*
De los cuales, intereses no controladores	*264*	*433*	*181*

(1) La variación de las diferencias de conversión ascendió a EUR -1,339 millones y consiste de:

- *EUR -1,324 millones en las diferencias de conversión del Grupo, debido principalmente a la depreciación del dólar estadounidense (EUR -1,173 millones) y la libra esterlina (EUR -37 millones) contra el Euro;*
- *EUR -15 millones de variación de las diferencias de conversión atribuibles a intereses no controladores.*

TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

	Capital y reservas asociadas						
(En millones de euros)	**Acciones Ordinarias Emitidas**	**Emisión de primas y reservas de capital**	**Eliminación de acciones de tesorería**	**Otros instrumentos de capital**	**Total**	**Ganancias retenidas**	**Resultado neto, participación controladora**
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2016	**1,008**	**20,206**	**(449)**	**8,772**	**29,537**	**27,906**	**-**
Incremento en capital ordinario	1	-			1	(1)	
Eliminación de acciones de tesorería			50		50	(29)	
Emisión / Rescate de instrumentos patrimoniales				(356)	(356)	130	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones		33			33		
Pago de dividendos en 1er semestre 2016					-	(1,921)	
Efecto de adquisiciones y disposiciones en participaciones no controladoras					-	5	
Sub-total de cambios vinculados a relaciones con accionistas	***1***	***33***	***50***	***(356)***	***(272)***	***(1,816)***	
Resultados no realizadas o diferidas					-	(231)	
Otros cambios					-	-	
Resultado neto por el periodo del 1er semestre					-	-	2,385
Sub-total	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***(231)***	***2,385***
Cambio en el patrimonio de asociados y empresas conjuntas contabilizados por el método patrimonial					-	-	
Patrimonio de accionistas al 30 de junio de 2016	**1,009**	**20,239**	**(399)**	**8,416**	**29,265**	**25,859**	**2,385**
Incremento en capital ordinario	1	6			7	(1)	
Eliminación de acciones de tesorería			28		28	9	
Emisión / Rescate de instrumentos patrimoniales				1,264	1,264	121	
Componente de capital de planes de pago con base en acciones		32			32		
Dividendos pagados 2 semestre de 2016					-	(368)	
Efecto de adquisiciones y disposiciones de participaciones no controladoras					-	18	
Sub-total de cambios vinculados a relaciones con accionistas	***1***	***38***	***28***	***1,264***	***1,331***	***(221)***	
Resultados no realizadas o diferidas					-	172	
Otros cambios					-	3	
Resultado neto por el periodo del 2o semestre					-		1,489
Sub-total	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***175***	***1,489***
Cambio en el patrimonio de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el método patrimonial					-	-	
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2016	**1,010**	**20,277**	**(371)**	**9,680**	**30,596**	**25,813**	**3,874**
Apropiación del resultado neto						3,874	(3,874)
Patrimonio de accionistas al 1 de enero de 2017	**1,010**	**20,277**	**(371)**	**9,680**	**30,596**	**29,687**	**-**
Incremento en acciones ordinarias (Ver Nota 7.1)					-		
Eliminación de acciones de tesorería (Ver Nota 7.1)			66		66	(22)	
Emisión / Rescate de instrumentos de capital (Ver Nota 7.1)				(651)	(651)	67	
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones		24			24		
Dividendos pagados en el 1er semestre 2017 (Ver Nota 7.2)					-	(2,118)	
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de participaciones no controladoras					-	447	
Sub-total de cambios vinculados con relaciones de accionistas	***-***	***24***	***66***	***(651)***	***(561)***	***(1,626)***	
Resultados no realizados o diferidos					-	38	
Otros cambios					-	(2)	
Resultado neto por el periodo del 1er semestre 2017					-		1,805
Sub-total	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***36***	***1,805***
Cambio en el patrimonio de asociados y empresas conjuntas contabilizados por el uso del método patrimonial					-		
Patrimonio de accionistas al 30 de junio de 2017	**1,010**	**20,301**	**(305)**	**9,029**	**30,035**	**28,097**	**1,805**

Resultados no realizados o diferidos (neto de impuestos) Que serán reclasificados posteriormente en resultados				Participaciones no controladoras					
Reservados por conversión	Cambio en el valor razonable de activos disponibles para venta	Cambio en valor razonable de derivados de cobertura	Total	Participación controladora, patrimonio de accionistas	Capital y reservas	Otros instrumentos de capital emitidos por subsidiarias	Resultados no realizados o diferidos	Total	Total Patrimonio de Accionistas consolidado
12	1,495	87	1,594	59,037	2,779	800	59	3,638	62,675
			-	-				-	
			-	21				-	21
			-	(226)				-	(226)
			-	33	-			-	33
			-	(1,921)	(276)			(276)	(2,197)
			-	5	(5)			(5)	-
-	-	-	-	*(2,088)*	*(281)*	-	-	*(281)*	*(2,369)*
(460)	(263)	96	(627)	(858)	-		(47)	(47)	(905)
			-	-				-	
			-	2,385	228			228	2,613
(460)	*(263)*	*96*	*(627)*	*1,527*	*228*	-	*(47)*	*181*	*1,708*
	(1)	-	(1)	(1)				-	(1)
(448)	1,231	183	966	58,475	2,726	800	12	3,538	62,013
			-	6				-	6
			-	37				-	37
			-	1,385				-	1,385
			-	32	-			-	32
			-	(368)	(15)			(15)	(383)
			-	18	(26)			(26)	(8)
-	-	-	-	*1,110*	*(41)*	-	-	*(41)*	*1,069*
845	(34)	(108)	703	875	(5)		21	16	891
			-	3	4			4	7
			-	1,489	236			236	1,725
845	*(34)*	*(108)*	*703*	*2,367*	*235*	-	*21*	*256*	*2,623*
	2	(1)	1	1				-	(1)
397	1,199	74	1,670	61,953	2,920	800	33	3,753	65,706
				-				-	
397	1,199	74	1,670	61,953	2,920	800	33	3,753	65,706
			-					-	
			-	44				-	44
			-	(584)				-	(584)
			-	24				-	24
			-	(2,118)	(271)			(271)	(2,389)
			-	447	640			640	1,087
-	-	-	-	*(2,187)*	*369*	-	-	*369*	*(1,818)*
(1,324)	(133)	(26)	(1,483)	(1,445)			(28)	(28)	(1,473)
			-	(2)				-	(2)
			-	1,805	292			292	2,097
(1,324)	*(133)*	*(26)*	*(1,483)*	*358*	*292*	-	*(28)*	*264*	*622*
	(14)	1	(13)	(13)				-	(13)
(927)	1,052	49	174	60,111	3,581	800	5	4,386	64,497

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En millones de euros)	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016
Ingreso neto (I)	**2,097**	**4,338**	**2,613**
Gasto de amortización en activos fijos tangibles y activos intangibles (incluyen arrendamiento operacional)	2,051	3,876	1,882
Depreciación y asignación neta a provisiones	(1,299)	4,238	3,416
Ingreso/pérdida neta de inversiones contabilizadas mediante el uso del método patrimonial		(129)	(68)
Cambio en impuestos diferidos	15	655	286
Ingreso neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias		(716)	(698)
Otros cambios	3,095	3,201	(651)
Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo ingreso en instrumentos financieros al valor justo a través de Resultados (II)	**3,761**	**11,125**	**4,167**
Ingreso en instrumentos financieros al valor justo a través de Resultados	(2,669)	(5,760)	(2,905)
Operaciones interbancarias	1,397	(1,020)	6,329
Operaciones de clientes	(8,268)	20,672	4,158
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	24,774	(4,247)	16,217
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	(907)	(2,378)	3,382
Incremento/disminución neta en efectivo relacionada con activos y pasivos operativos (III)	**14,327**	**7,267**	**27,181**
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)	**20,185**	**22,730**	**33,961**
Entrada /salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	(526)	1,294	1,053
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(1,676)	(5,531)	(2,110)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	(2,202)	**(4,237)**	**(1,057)**
Flujo de efectivo de/a accionistas	(3,172)	(1,357)	(2,404)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	(145)	1,306	322
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	(3,317)	**(51)**	**(2,082)**
ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	14,666	**18,442**	**30,822**

Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	96,186	78,565	78,565
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,238)	(6,951)	(6,951)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	24,639	26,113	26,113
Depósitos a petición y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	(14,337)	(14,920)	(14,920)
EFECTIVO Y EQUVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	**101,250**	**82,808**	**82,808**
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	112,396	96,186	105,887
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(7,339)	(5,238)	(8,155)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	24,624	24,639	42,080
Depósitos a petición y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(13,765)	(14,337)	(26,182)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	**115,916**	**101,250**	**113,630**
ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**14,666**	**18,442**	**30,822**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 – PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES

1. INTRODUCCIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados intermedios resumidos del Grupo Societe Generale ("el Grupo") correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 se prepararon y se presentan de acuerdo con las IAS 34 (Información financiera intermedia).

Estas notas deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados auditados para el año que termina el 31 de diciembre de 2016 incluidos en el documento de registro para el año 2016.

Dado que las actividades del Grupo no son de naturaleza estacional ni cíclica, sus resultados del primer semestre no se vieron afectados por factores estacionales o cíclicos.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dado que el marco contable de las IFRS no especifica un modelo estándar, el formato utilizado para los estados financieros es coherente con el formato propuesto por el Organismo Noruego de Contabilidad, el ANC, con la Recomendación 2013-04 de 7 de noviembre de 2013.
Las notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados se refieren a eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo durante el primer semestre de 2017. Las revelaciones proporcionadas en estas notas se centran en información que es tanto Relevantes y materiales a los estados financieros del Grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en las que realizó sus operaciones durante el período.

MONEDA DE LA 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 millones de euros, salvo indicación en contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.

2. NORMAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO

Al preparar los estados financieros consolidados intermedios condensados, el Grupo aplicó los mismos principios y métodos contables que para sus estados financieros consolidados de 2016, los cuales fueron elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) adoptadas por la Unión Europea Y se describe en las notas a los estados financieros consolidados de 2016.

El 30 de junio de 2017 no había ninguna norma adicional adoptada por la Unión Europea que hubiera sido aplicable de manera obligatoria.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

3. NORMAS CONTABLES, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES QUE DEBERÁN APLICARSE POR EL GRUPO EN EL FUTURO

No todas las normas contables, modificaciones o interpretaciones publicadas por el IASB habían sido adoptadas por la Unión Europea a 30 de junio de 2017. Para algunas enmiendas y mejoras, el IASB había decidido a partir del 1 de enero de 2017. Si fueran adoptados por la Unión Europea antes de finales de 2017, podrían ser aplicados por el Grupo en los estados financieros consolidados. En otros supuestos, deberán aplicarse a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, a más tardar o en la fecha de su adopción por la Unión Europea. Por lo tanto, no fueron aplicadas por el Grupo a 30 de junio de 2017.

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

2017

- Enmiendas a la IAS 12 "Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos para Pérdidas No Realizadas"
- Enmiendas a la 7 "Iniciativa de Presentación"
- Mejoras anuales a la IFRS 12 (2014-2016)

2018

- IFRS 9 "Instrumentos Financieros" [Adoptado por UE]
- IFRS 15 "Ingresos de Contratos con Clientes" [Adoptado por la UE]
- Aclaraciones a la IFRS 15 "Ingresos de Contratos con Clientes"
- Enmiendas a la IFRS 2 "Clasificación y Evaluación de Operaciones de Pago con Base en Acciones"
- Enmiendas a la IFRS 4: Aplicando IFRS 9 "Instrumentos Financieros" con la IFRS 4 "Contratos de Seguros"
- Enmiendas a la IAS 40 "Transferencias de Propiedad de Inversión"
- IFRIC 22 "Operaciones de Divisas y Contraprestación de Anticipo"
- Mejoras Anuales a la IAS 28 (2014-2016)

2019

- IFRS 16 "Contratos de Arrendamiento"
- IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los Tratamientos Fiscales"

2021

- IFRS 17 "Contratos de Seguros"

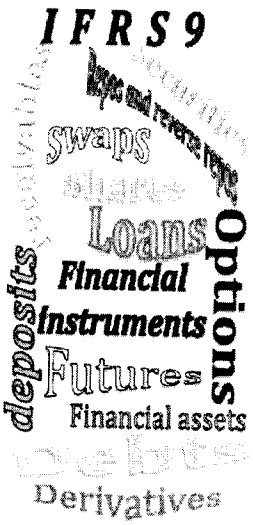
PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NORMAS CONTABLES APROBADAS POR LO UNIÓN EUROPEA

IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

Adoptada el 22 de noviembre de 2016 y en vigor por periodos anuales iniciando el 1 de enero de 2018

Esta norma tiene por objeto sustituir a la IAS 39. La IFRS 9 determina nuevos requisitos para clasificar y medir activos financieros y pasivos financieros, la nueva metodología de deterioro del riesgo de crédito para activos financieros y el tratamiento contable de cobertura, excepto la contabilización de macro cobertura para la cual el IASB actualmente tiene un Proyecto separado.



Clasificación y evaluación

Un enfoque único para los activos financieros, basado en las características de los flujos de efectivo contractuales y el modelo de negocio dentro del cual se mantienen.

Riesgo crediticio

Un modelo de depreciación más oportuno, basado en pérdidas crediticias esperadas

Contabilidad de cobertura (modelo general)

Un modelo mejorado más alineado con la gestión del riesgo; Sino también una elección de política, seleccionada por el Grupo, para seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la IAS 39.

Macrocobertura

Excluido del alcance de la IFRS 9 (Proyecto de investigación específico).

La aplicación de los nuevos requisitos para la clasificación y medición de instrumentos financieros, así como para el riesgo de crédito, al 1 de enero de 2018, es retrospectiva; El impacto de los cambios de la IAS 39 aplicada hasta el 31 de diciembre de 2017 se registrará en el patrimonio neto en el balance de apertura para 2018. El Grupo está considerando la opción proporcionada por la guía de transición de IFRS 9 de no volver a comparar las cifras comparativas de períodos anteriores.

La IFRS 9 permite la aplicación anticipada del registro directo en el patrimonio neto de cualquier cambio en el valor atribuible a las variaciones del riesgo de crédito de los pasivos financieros que se designan para ser medidos a su valor razonable con cambios en resultados. Al 30 de junio de 2017, el Grupo no prevé la aplicación de este tratamiento.
El 21 de abril de 2017, el IASB publicó un borrador que proponía una enmienda limitada a la IFRS 9. Esta enmienda tiene por objeto abordar la cuestión de los préstamos con características de pago anticipado que pueden dar lugar a una compensación negativa. El Grupo sigue de cerca las obras y propuestas del IASB con el fin de evaluar sus posibles consecuencias sobre la futura clasificación contable de sus activos financieros según la IFRS 9. Una enmienda final podría ser emitida por el IASB en octubre de 2017 y podría ser aplicada desde el principio 1 de enero de 2018, a reserva de su adopción por la Unión Europea.

ORGANIZACIÓN DE LA IMPLEMENTACIÓN DE LA IFRS 9

En 2013, el Grupo inició evaluaciones preliminares con el objetivo de determinar las posibles consecuencias de la futura norma IFRS 9. Tan pronto como se publicó la IFRS 9 en julio de 2014, el Grupo estableció una estructura especial entre las Divisiones de Riesgo y Finanzas para organizar las obras a realizar para implementar la nueva norma y estar listo para aplicarla por primera vez el 1 de enero de 2018.

Durante el primer semestre de 2017, bajo la égida de los órganos de gobierno creados a tal efecto, el Grupo ha seguido los trabajos de adaptación de sus sistemas y procesos de información.

En particular, el Grupo ha completado la documentación de los análisis realizados anteriormente para evaluar la clasificación y medición de sus activos financieros de acuerdo con la IFRS 9. Esta labor se ultimará durante el Segundo semestre de 2017 tomando en cuenta las consecuencias potenciales de la enmienda a la IFRS 9 actualmente redactada por IASB.

TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

En cuanto al riesgo de crédito, el Grupo ha establecido desde 2015 una metodología marco que define las reglas para evaluar el deterioro del riesgo crediticio y para determinar las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses ya la vida útil, tomando en cuenta las proyecciones macroeconómicas que reflejan el ciclo crediticio. Este marco ha comenzado a ser calibrado y revisado para su aprobación en 2016, en particular en las siguientes áreas:

- Implementación del marco metodológico en todas las entidades,

- Implementación de desarrollos de TI para probarlos en 2017,

- Descripción de los procesos organizativos, incluyendo el gobierno operativo.

La aplicación de la IFRS 9 no alterará la definición de incumplimiento utilizada actualmente para determinar si existe o no evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero.

Las pérdidas por deterioro de los grupos de activos homogéneos se sustituirán por las provisiones por pérdidas medidas en un importe igual a 12 meses o a las pérdidas crediticias esperadas de por vida:

- Los activos financieros de las entidades de contrapartida que hayan sufrido dificultades financieras desde el momento en que se reconocieron inicialmente los activos, sin evidencia objetiva de deterioro que todavía no se hayan identificado a nivel individual (activos sensibles), se incluirán probablemente en la fase 2, Igual a las pérdidas crediticias esperadas de por vida.

- Los activos financieros de las entidades de contrapartida vinculadas a sectores económicos considerados en crisis como consecuencia de la ocurrencia de siniestros o de sectores geográficos o países en los que se haya evaluado un deterioro del riesgo de crédito se repartirán entre la fase 1 Cantidad equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses) y la etapa 2 (provisiones por pérdidas valoradas en pérdidas crediticias esperadas de por vida) en función de su riesgo crediticio individual, teniendo en cuenta el deterioro del sector o país desde la fecha del balance anterior .

Durante el primer semestre de 2017, según lo programado por la estructura del proyecto, se han continuado los estudios metodológicos. Las cuestiones más críticas que se han abordado se refieren a la evaluación de previsiones razonables de las condiciones económicas futuras y los factores macroeconómicos pertinentes que deben tenerse en cuenta para la medición de las pérdidas crediticias esperadas de por vida. Estos trabajos tenían como objetivo identificar las variables macroeconómicas, construir varios escenarios macroeconómicos y evaluar la probabilidad de ocurrencia de estos últimos. Durante los últimos seis meses, el Grupo también lanzó otros flujos como la definición de backtests, encuestas para comprender mejor la prociclicidad intrínseca de los modelos IFRS 9 y la definición de la gobernanza para actualizar los modelos y los escenarios macroeconómicos ponderados en Cierre contable.

Durante el segundo semestre de 2017, el Grupo finalizará su preparación a través de:

- Flujos de calibración y validación para anticipar el balance de apertura de 2018,

- Realización de desarrollos y pruebas finales de TI relacionados con calculadoras y procesos de recogida de datos antes de la puesta en marcha al final del año,

- Documentar la gobernanza de los procesos relacionados con la contabilidad del riesgo de crédito.

Después de su lanzamiento en 2016, el trabajo de desarrollo de los sistemas de información, los procesos de consolidación y los calendarios de presentación de informes continuó en 2017.

Durante el primer semestre de 2017, el grupo también realizó un ejercicio en seco y está preparando un ensayo general para la segunda mitad del año. Este ensayo tratará de probar el nuevo sistema en su totalidad, verificando la calidad de la recopilación de datos y evaluando la disponibilidad de los sistemas de información, en particular las calculadoras y la base de datos central de los modelos utilizados para medir las depreciaciones y provisiones del riesgo de crédito.

Además, el Grupo está desarrollando un programa de capacitación interna para todos los involucrados desde Riesgo y Finanzas y funciones, así como líneas de negocio.

En este punto del proceso de implementación de la IFRS 9, las consecuencias de su aplicación en los estados financieros del Grupo no pueden ser estimadas razonablemente.

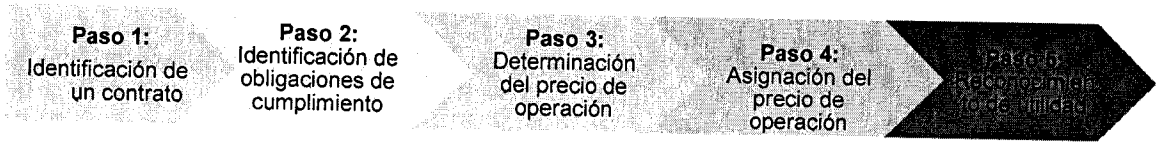
PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

IFRS 15 "INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES"

Adoptado el 22 de septiembre de 2016 y en vigor por periodos anuales iniciando el 1 de enero de 2018

Esta norma establece los requisitos para reconocer los ingresos que se aplican a todos los contratos con clientes, excepto para contratos de arrendamiento, contratos de seguros, instrumentos financieros y garantías.

De acuerdo con la IFRS 15, los ingresos de esos contratos se reconocerán como ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Para aplicar este principio básico, la norma proporciona un modelo de cinco pasos desde la identificación del contrato hasta el reconocimiento de los ingresos relacionados:



Dado el alcance de la aplicación de la norma, los contratos que se espera sean los más afectados por este análisis son aquellos contratos de servicios que conducen al reconocimiento de ingresos por comisiones (paquetes de servicios bancarios, programas de fidelización,...) o accesorio (servicios de mantenimiento vinculados a actividades operativas de leasing de vehículos y equipos), así como los ingresos por operaciones de desarrollo inmobiliario.

Durante el primer semestre de 2017, el Grupo ha llevado a cabo su análisis para evaluar las consecuencias de la IFRS 15 sobre sus ingresos y patrimonio, y se han puesto en marcha otras obras para completar las revelaciones según lo requerido por esta norma. Sobre la base de los contratos y operaciones actualmente analizados, el Grupo no espera ningún impacto significativo debido a la aplicación de la norma.

NORMAS CONTABLES O ENMIENDAS AÚN NO APROBADAS POR LA UNIÓN EUROPEA AL 30 DE JUNIO DE 2017O IAS 12 "RECOGNITION OF DEFERRED TAX ASSETS FOR UNREALISED LOSSES"

Emitida por la IASB el 19 de enero de 2016

Estas enmiendas aclaran cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con las pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda valuados a su valor razonable.

ENMIENDAS A LA IAS 7 "INICIATIVA DE PRESENTACIÓN"

Emitidas por la IASB el 29 de enero de 2016

Estas enmiendas mejorarán la información sobre los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluido los cambios en efectivo y no monetarios.

ENMIENDAS A LA IFRS 2 "CLASIFICACIÓN Y EVALUACIÓN DE LAS OPERACIONES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES"

Emitidas por la IASB el 20 de junio de 2016

Estas modificaciones aclaran la forma de contabilizar ciertos tipos de transacciones de pago basadas en acciones: el modelado de las condiciones de adquisición sin importar el método de liquidación, los impactos de las retenciones en las transacciones de pago basado en acciones, el tratamiento contable de las modificaciones que cambian la clasificación de las transacciones basadas en acciones.

ENMIENDAS A LA IFRS 4: APLICANDO LA IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS" CON LA IFRS 4 "CONTRATOS DE SEGUROS"

Emitidas por la IASB el 12 de septiembre de 2016

Estas enmiendas proponen soluciones para tratar la volatilidad en el resultado que se derivará de la implementación de la nueva norma de los instrumentos financieros, IFRS 9, antes de implementar la IFRS 17 que reemplazará a la IFRS 4 "Contratos de seguros". Dando a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otros ingresos comprensivos, en lugar de resultados, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la IFRS 9 y antes de que la IFRS 17 entre en vigencia. También dan a las empresas cuyas actividades son predominantemente vinculadas con seguros, una exención opcional de aplicar la IFRS 9 hasta 2021. Estas entidades seguirán aplicando la norma de los instrumentos financieros existentes, IAS 39.

PERITO TRADUCTOR AMBIENTAL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE

MEJORAS ANUALES A LA IFRS 12 Y LA IAS 28 (2014-2016)

Publicado por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha publicado enmiendas a algunas normas contables.

ENMIENDAS A LA IAS 40 "TRANSFERENCIAS DE BIENES DE INVERSIÓN"

Publicado por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Estas enmiendas refuerzan el principio según el cual la entidad transferirá bienes dentro o fuera de la categoría de propiedad de Inversión. Dicha transferencia ocurrirá si y sólo si la propiedad cumple o deja de cumplir con la definición de propiedad de inversión y si hay evidencia de un cambio en las intenciones de la gerencia con respecto al uso de la propiedad.

CIIFRS 22 "TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIÓN ANTICIPADA"

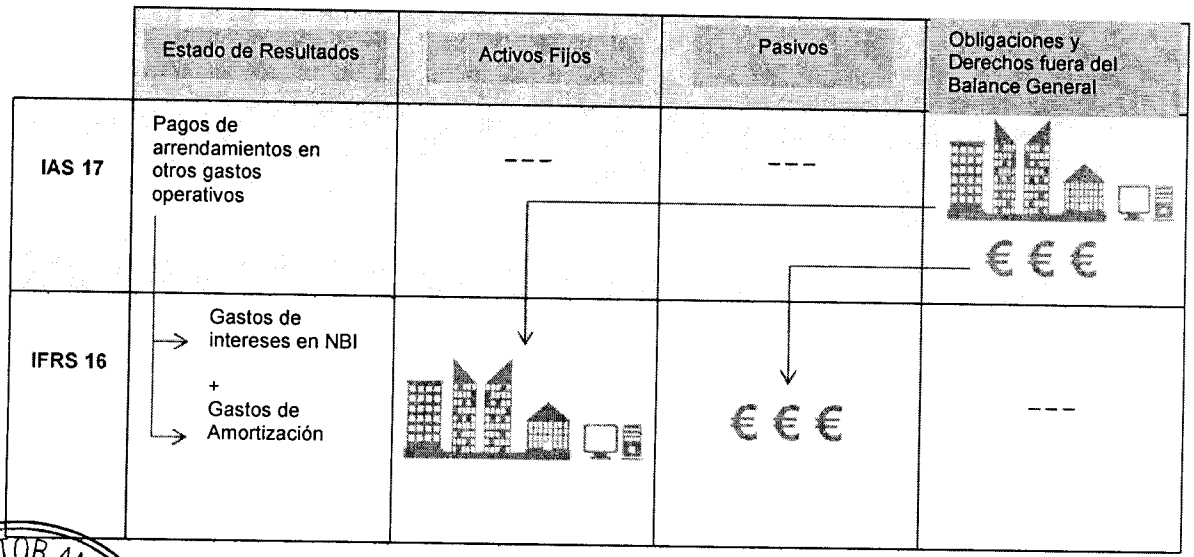
Publicado por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Esta interpretación aclara la contabilidad de las transacciones en moneda extranjera (pagos o prepagos). La transacción proporcionará una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. Antes de esta transacción, un activo de pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos se reconocerá y considerará como un elemento no monetario. La fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo o pasivo no monetario, excepto cuando hay pagos múltiples o recibos anticipados, en cuyo caso la fecha de la transacción será Establecido para cada pago o recibo.

IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS"

Publicado por IASB el 13 de enero de 2016

Esta nueva norma reemplaza a la norma existente, la IAS 17 y modifica los requisitos de contabilidad para los arrendamientos y, más específicamente, en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con muy pocos para todos los contratos de arrendamiento, se requiere que el arrendatario reconozca un activo de derecho de uso que represente su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo de arrendamiento que represente su obligación de realizar pagos de arrendamiento. En su cuenta de resultados, el arrendatario reconocerá por separado la depreciación de los activos de derecho de uso y el gasto por intereses de los pasivos de arrendamiento:



TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

El análisis marco iniciado en 2016 se completó durante el primer semestre de 2017. A continuación, se evaluaron los impactos de la norma en los sistemas de información del Grupo y procesos relacionados, en particular los relativos a los contratos de arrendamiento inmobiliario.

El Grupo está trabajando actualmente en la implementación de una herramienta de IT mutualizada para la recaudación de contratos de arrendamiento y procesamiento de datos para medir los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento de acuerdo con la IFRS 16. Para evaluar el impacto de esta nueva norma en su consolidado, El Grupo persigue también el análisis de los contratos de arrendamiento en curso que se refieren principalmente a inmuebles (locales administrativas o técnicas, sucursales de las redes comerciales) y marginalmente a equipos informáticos.

CIIFRS 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE LOS TRATAMIENTOS DEL EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA"
Publicado por IASB el 7 de junio de 2017

Esta interpretación proporciona aclaraciones y requisitos que se suman a los requisitos de la IAS 12 "Impuestos sobre la renta" especificando cómo reflejar los efectos sobre la incertidumbre en la contabilización de los impuestos sobre la renta. Tales incertidumbres pueden surgir cuando no está claro cómo la ley fiscal se aplica a una transacción o circunstancias particulares, o si una autoridad tributaria aceptará el tratamiento tributario de una compañía.

IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGUROS"
Publicado por IASB el 18 de mayo de 2017

Esta nueva norma reemplaza a la norma actual IFRS 4, que fue introducida como una norma provisional en 2004 y permitió a las compañías llevar a cabo la contabilidad de los contratos de seguros utilizando las normas de contabilidad locales.

Los contratos de seguro combinan características tanto de un instrumento financiero como de un contrato de servicios. Además, los contratos de seguros pueden generar flujos de efectivo con variabilidad sustancial durante un largo período. La IFRS 17 combina la medición actual de los flujos de efectivo futuros con el reconocimiento de utilidad durante el período para el cual se prestan los servicios bajo el contrato. La nueva norma exige que las empresas presenten los resultados de los servicios de seguros (incluida la presentación de los ingresos por seguros) por separado de los ingresos o gastos de financiación de seguros. También ofrece una opción de política contable sobre si reconocer todos los ingresos o gastos de financiación de seguros en los resultados o reconocer parte de esos ingresos o gastos en resultados de capital no realizadas o diferidas reconocidas en patrimonio neto.

4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIO

Al aplicar los principios contables que se describen en las notas a continuación para la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración formula supuestos y estimaciones que pueden tener un impacto en las cifras registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, El patrimonio neto, la valoración de los activos y pasivos en el balance y la información que se revela en las notas a los estados financieros consolidados.

Para hacer estas suposiciones y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por naturaleza, las valoraciones basadas en estimaciones incluyen riesgos e incertidumbres relacionados con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y pueden entonces tener un impacto significativo en los estados financieros.

Estas estimaciones se utilizan principalmente para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros y para evaluar el deterioro de los activos, las provisiones reconocidas en el pasivo (en particular las provisiones para conflictos en un entorno jurídico complejo), los activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance y el fondo de comercio determinado para cada uno Así como la evaluación del control del Grupo sobre una entidad al actualizar el perímetro de consolidación (principalmente cuando se trata de entidades estructuradas).

El Reino Unido organizó el 23 de junio de 2016 un referéndum tras el cual una mayoría de ciudadanos británicos votaron a favor de abandonar la Unión Europea (Brexit). El 29 de marzo de 2017, el Reino Unido recibió notificación del Consejo Europeo de su intención de retirarse de la Unión Europea. Como prevé el Tratado de la Unión Europea, esto permite la apertura de un largo período de negociaciones para redefinir las relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea. El Grupo sigue de cerca el progreso de las discusiones y sus consecuencias a corto, mediano y largo plazo. Si es necesario, el Grupo tomará esas consecuencias en cuenta cuando haya asunciones y estimados para elaborar sus estados financieros consolidados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN

NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

El alcance de consolidación incluye filiales y entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, acuerdos conjuntos (empresas conjuntas y operaciones conjuntas) y asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo,

Los principales cambios en el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2017, en comparación con el ámbito de aplicación a 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

ANTARIUS

El 8 de febrero de 2017, Aviva France y Sogecap firmaron un acuerdo que justificaba la adquisición por parte de Sogecap de la participación del 50% en Antarius anteriormente de Aviva France. La transmisión de las acciones es efectiva desde el 1 de abril de 2017. Antarius es ahora propiedad al 100% del Grupo, conjuntamente por Sogecap y Crédit du Nord, y está consolidada por integración global desde esa fecha.

Esta operación generó una ganancia en la cuenta de resultados en Ingresos / gastos netos de otros activos por un total de EUR 203 millones, como consecuencia del ajuste del valor razonable de la acción conservada por Credit du Nord antes de la adquisición. Se ha reconocido un fondo de comercio por importe de EUR 325 millones y se ha asignado a CGU Insurance (Ver Nota 2.2).

El balance del Grupo ha aumentado en 16 mm de euros, principalmente a través de EUR 9.000 millones en activos financieros disponibles para la venta y EUR 5,000 millones en activos financieros a valor razonable con cambios en los activos y EUR 15,000 millones en reservas de seguros Empresas en el pasivo.

SPLITSKA BANKA

El 2 de mayo de 2017, el Grupo vendió a OTP Bank toda su participación en Splitska Banca (100%), su filial croata.

La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3,600 millones, principalmente a través de reducciones de EUR 2,000 millones en préstamos a clientes y de EUR 2,700 millones en depósitos de clientes, respectivamente, en activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes mantenidos para la venta Al 31 de diciembre de 2016.

ALD

El 16 de junio de 2017, el Grupo ha vendido 80.820.728 acciones de ALD SA, que representan el 20% de su capital, al ser introducido en el mercado regulado de Euronext Paris a un precio de EUR 14,30 por acción.

El 12 de julio de 2017 se ejerció una opción de sobre asociación de hasta un 3% adicional del capital social de ALD SA por un importe del 0,18%. Esta venta adicional se registrará en el segundo semestre de 2017.

Esta introducción dio como resultado la venta de acciones ordinarias existentes por parte del Grupo Societe Generale, por un importe total de EUR 1.156 millones, lo que representa un aumento del capital contable, de EUR 452 millones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL

La tabla a continuación muestra los cambios en el valor neto del crédito mercantil registrado por las Unidades Generadoras de Efectivos (CGUs) en el primer semestre de 2017:

(En millones de euros)	Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	Adquisiciones y otros incrementos	Disposiciones	Pérdidas por deterioro	Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016
Banca Minorista Francesa	**815**	–	-	-	**815**
Red Société Générale	815	–	-	-	304
Credit du Nord	304	-	-	-	511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	**511**	**203**	**(123)**	-	**2,756**
Europa	1,910	-	(123)	-	1,787
Rusia	-	-	-	-	-
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	231	-	-	-	231
Seguros	10	-	-	-	10
Financiamiento de Equipo y Proveedor	335	-	-	-	335
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	190	203	-	-	393
Banca Global y Soluciones de Inversionista	**867**	**99**	**(2)**	-	**964**
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	501	-	-	-	501
Financiamiento y Asesoría	39	-	-	-	39
Administración de Activos y Patrimonio	327	99	(2)	-	424
TOTAL	**4,358**	**302**	**(125)**	-	**4,535**

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

NOTA 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

	30.06.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cartera comercial*	411,675	360,327	450,593	389,508
Instrumentos financieros medidos usando la opción del valor justo a través de ganancias y pérdidas	73,071	66,998	64,122	66,112
Total	**484,746**	**427,325**	**514,715**	**455,620**
de los cuales, valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa/recompra	*135,713*	*131,137*	*152,803*	*126,436*

1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

ACTIVOS

(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016
Bonos y otros valores de deuda	38,382	41,430
Acciones y otros valores de capital	78,884	69,549
Derivados de negociación [1]	157,319	182,504
Otros activos de negociación	137,090	157,110
Total	**411,675**	**450,593**
De los cuales, valores en préstamo	*14,493*	*13,332*

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

PASIVOS

(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016
Valores de deuda emitidos	15,383	16,314
Importes pagaderos en valores en préstamo	38,033	44,655
Bonos y otros instrumentos de deuda de venta rápita	9,057	11,592
Acciones y otros instrumentos patrimoniales de venta rápida	1,620	1,958
Derivados de negociación [2]	164,936	188,638
Otros pasivos de negociación	131,298	126,351
Total	**360,327**	**389,508**

(2) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE UTILIDADES O PÉRDIDAS UTILIZANDO LA OPCIÓN DEL VALOR RAZONABLE

ASSETS

(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016
Bonos y otros valores de deuda	24,775	23,238
Acciones y otros valores de capital	26,105	18,921
Préstamos de clientes	20,262	19,604
Otros activos financieros	1,416	1,803
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	513	556
Total	**73,071**	**64,122**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA ... SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA ... TRADUCTOR ANTE EL ... ESCRITO

PASIVOS

Los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Societe Generale. La variación del valor razonable atribuible al propio riesgo de crédito del Grupo generó un gasto de EUR 199 millones al 30 de junio de 2017. Las diferencias de revalorización atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valoración teniendo en cuenta las condiciones reales de financiación del Grupo Societé Generale; Las condiciones en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Al 30 de junio de 2017, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros medidos a través de la opción de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (66.998 EUR frente a 66.112 millones a 31 de diciembre de 2016) y el importe reembolsable al vencimiento (EUR 66.335 millones frente a EUR 65.837 millones Al 31 de diciembre de 2016) era de EUR 663 millones (EUR 275 millones al 31 de diciembre de 2016).

3. RESULTADOS NETOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLES A TRAVÉS DE RESULTADOS

(En millones de euros)	**1er semestre 2017**	**2016**	**1er semestre 2016**
Ganancia/pérdida neta en cartera de negociación	3,935	(2,276)	(1,805)
Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros medidos usando la opción del valor justo	(2,195)	16	8
Ganancia/pérdida neta en instrumentos de derivados	158	8,119	5,820
Ganancia / pérdida neta en operaciones de cobertura	71	(175)	28
Ganancia / pérdida neta en el valor justo de derivados de cobertura	*(1,626)*	*736*	*1,894*
Revaluación de partidas de cobertura atribuible a riesgos de cobertura	*1,697*	*(911)*	*(1,866)*
Ganancia / pérdida neta de operaciones de divisas	700	75	(1,147)
Total[(1)]	**2,669**	**5,759**	**2,904**

* *Importes reformulados relativo a los estados financieros publicados al 30 de junio de 2016, después de una modificación en la presentación de materias primas físicas (Ver Nota 4.2).*

** *Importes reformulados relativos a los estados financieros publicados al 31 de diciembre de 2016.*

(1) En la medida en que los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias se clasifican por tipo de instrumento más que por propósito, el resultado neto generado por las actividades en instrumentos financieros a valor razonable a través de P & L debe ser evaluado en su conjunto. Cabe señalar que los ingresos mostrados aquí no incluyen el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, que se muestra en el rubro de intereses y de intereses.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.2 – DERIVADOS FINANCIEROS

1. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

DESGLOSE DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

	30.06.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Instrumentos de tasa de interés	108,373	110,316	125,801	125,848
Instrumentos de divisas	20,821	22,204	27,140	28,325
Instrumentos de índica y capital	20,681	24,195	18,987	22,878
Instrumentos de materias primas	4,384	4,111	6,485	6,494
Derivados de crédito	2,866	3,148	3,902	4,179
Otros instrumentos financieros a futuro	194	962	189	914
Total	**157,319**	**164,936**	**182,504**	**188,638**

2. DERIVADOS DE COBERTURA

DESGLOSE DE DERIVADOS DE COBERTURA

	30.06.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cobertura de valor justo				
Instrumentos de tasa de interés	14,301	7,379	17,365	9,289
Instrumentos de divisas	49	6	45	4
Capital e instrumentos de índice	14	-	1	-
Cobertura de flujo de efectivo				
Instrumentos de tasa de interés	499	99	584	121
Instrumentos de divisas	171	55	72	179
Otros instrumentos financieros	40	-	33	1
Total	**15,074**	**7,539**	**18,100**	**9,594**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.3 – ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

	30.06.2017		31.12.2016	
(En millones de euros)	**Neto**	*De los cuales asignaciones por deterioro*	**Neto**	*De los cuales, asignaciones por deterioro*
Instrumentos de deuda	127,154	*(265)*	124,747	*(257)*
Instrumentos patrimoniales (1)	13,321	*(506)*	12,447	*(567)*
Inversiones de capital a largo plazo	1,947	*(521)*	2,210	*(518)*
Total	**142,422**	***(1,292)***	**139,404**	***(1,342)***
De los cuales, préstamos en valores	*44*	-	*2*	-

(1) Incluyendo UCITS.

CAMBIOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)	**1er sem de 2017**
Balance al 1 de enero de 2017	**139,404**
Adquisiciones	25,732
Disposiciones / Rescates	(29,898)
Cambio en el alcance y demás	9,874
Resultados en cambios en el valor razonable reconocido directamente en patrimonio durante el periodo	(922)
Cambio en el deterioro de instrumentos de deuda reconocidos en P&L:	(8)
Incremento	(31)
Saneamientos	31
Otros	(8)
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital reconocidos en P&L	(62)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	45
Diferencias por conversión	(1,743)
Balance al 30 de junio de 2017	**142,422**

(1) Las disposiciones son valuadas de acuerdo al método de costo promedio ponderado.

2. RESULTADOS NETOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PAA LA VENTA

(En millones de euros)	**1er sem de 2017**	**2016**	**1er sem de 2016**
Ingreso por dividendo	226	460	155
Resultados en venta de instrumentos de deuda	131	182	22
Resultados en venta de instrumentos de capital (2)	128	(54)	17
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital(3)	(42)	(254)	(186)
Participación de utilidad en activos financieros disponibles para venta de compañías de seguros	(117)	315	174
Resultados en ventas de inversiones de capital a largo plazo	62	766	744
Pérdidas por deterioro en inversiones de capital a largo plazo	(20)	(31)	(11)
Total de resultados netos en activos disponibles para venta	**368**	**1,384**	**915**
Resultados de intereses en activos disponibles para venta	**1,220**	**2,496**	**1,240**

(1) de los cuales, EUR 34 millones para actividades de seguros en 2017.
(2) de los cuales, EUR 128 millones para actividades de seguros en 2017.
(3) de los cuales, EUR -38 millones para las actividades de seguros en 2017.
(4) de los cuales, EUR 7 millones para actividades de seguros en 2017.
(5) La venta de las acciones de Visa Europe generó un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de los activos financieros disponibles para la venta en el primer semestre de 2016 y 2016 en EUR 725 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

3. DESGLOSE DE RESULTADOS NO REALIZADOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN CAPITAL

(En millones de euros)	30.06.2017		
	Ganancias no realizadas	**Pérdidas no realizadas**	**Revaluación neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para venta	486	(41)	445
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para venta	829	(296)	533
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	581	(169)	412
Total	**1,896**	**(506)**	**1,390**

(En millones de euros)	31.12.2016		
	Ganancias no realizadas	**Pérdidas no realizadas**	**Revaluación neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para venta	586	(40)	546
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para venta	867	(377)	490
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	698	(198)	500
Total	**2,151**	**(615)**	**1,536**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

	30.06.2017				31.12.2016			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación	**107,481**	**146,644**	**231**	**254,356**	**104,225**	**163,469**	**395**	**268,089**
Bonos y otros valores de deuda	34,451	3,919	12	38,382	38,161	3,253	16	41,430
Acciones y otros valores de capital	73,028	5,855	1	78,884	65,790	3,758	1	69,549
Otros activos financieros no derivados	2	136,870	218	137,090	274	156,458	378	157,110
Activos financieros medidos usando la opción de valor justo a través de P&L	**47,698**	**23,452**	**1,921**	**73,071**	**39,621**	**23,282**	**1,219**	**64,122**
Bonos y otros valores de deudas	24,606	122	47	24,775	22,926	224	88	23,238
Acciones y otros valores de capital	23,092	2,933	80	26,105	16,695	2,153	73	18,921
Otros activos financieros	-	19,884	1,794	21,678	-	20,349	1,058	21,407
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	513	-	513	-	556	-	556
Derivados de negociación	**88**	**154,077**	**3,154**	**157,319**	**162**	**179,344**	**2,998**	**182,504**
Instrumentos de tasa de interés	37	106,134	2,202	108,373	46	123,862	1,893	125,801
Instrumentos de divisas	18	20,666	137	20,821	98	26,842	200	27,140
Instrumentos de índice y capital	-	20,188	493	20,681	-	18,488	499	18,987
Instrumentos de materias primas	-	4,355	29	4,384	-	6,423	62	6,485
Derivados de crédito	-	2,722	144	2,866	-	3,724	178	3,902
Otros instrumentos financieros a futuro	33	12	149	194	18	5	166	189
Derivados de cobertura	**-**	**15,074**	**-**	**15,074**	**-**	**18,100**	**-**	**18,100**
Instrumentos de tasa de interés	-	14,800	-	14,800	-	17,949	-	17,949
Instrumentos de divisas	-	220	-	220	-	117	-	117
Instrumentos de índice y capital	-	14	-	14	-	1	-	1
Otros instrumentos financieros a futuro	-	40	-	40	-	33	-	33
Activos financieros disponibles para	**130,975**	**9,573**	**1,874**	**142,422**	**128,861**	**8,526**	**2,017**	**139,404**
Valores de ingreso fijo	121,161	5,708	285	127,154	118,429	6,115	203	124,747
Valores de ingreso variable	9,659	3,637	25	13,321	10,251	2,160	36	12,447
Inversiones de capital a largo plazo	155	228	1,564	1,947	181	251	1,778	2,210
Total activos financieros al valor justo	**286,242**	**348,820**	**7,180**	**642,242**	**272,869**	**392,721**	**6,629**	**672,219**

** Cantidades reformuladas relativas a los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2016.*

(1) de los cuales, EUR 134,717 millones de valores adquiridos bajo contratos de reventa al 30 de junio de 2017 vs EUR 151,001 millones al 31 de diciembre de 2016.

COLEGIO DE PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

	30.06.2017				31.12.2016			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación	**10,700**	**176,591**	**8,100**	**195,391**	**13,518**	**178,718**	**8,634**	**200,870**
Valores de deuda emitidos	-	7,336	8,047	15,383	-	7,877	8,437	16,314
Importes pagaderos en valores en préstamo	33	38,000	-	38,033	13	44,642	-	44,655
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	9,047	10	-	9,057	11,547	45	-	11,592
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	1,620	-	-	1,620	1,958	-	-	1,958
Otros pasivos financieros de negociación [1]	-	131,245	53	131,298	-	126,154	197	126,351
Pasivos financieros medidos usando la opción de valor justo a través de P&L	**384**	**36,049**	**30,565**	**66,998**	**325**	**37,499**	**28,288**	**66,112**
Derivados de negociación	**12**	**159,693**	**5,231**	**164,936**	**96**	**184,491**	**4,051**	**188,638**
Instrumentos de tasa de interés	10	106,537	3,769	110,316	22	123,199	2,627	125,848
Instrumentos de divisas	2	22,170	32	22,204	69	28,224	32	28,325
Instrumentos de índice y capital	-	23,202	993	24,195	-	22,082	796	22,878
Instrumentos de materias primas	-	4,106	5	4,111	-	6,428	66	6,494
Derivados de crédito	-	2,716	432	3,148	-	3,649	530	4,179
Otros instrumentos financieros a futuro	-	962	-	962	5	909	-	914
Derivados de cobertura	**-**	**7,539**	**-**	**7,539**	**-**	**9,594**	**-**	**9,594**
Instrumentos de tasa de interés	-	7,478	-	7,478	-	9,410	-	9,410
Instrumentos de divisas	-	61	-	61	-	183	-	183
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-	-	1	-	1
Total de pasivos financieros al valor justo	**11,096**	**379,872**	**43,896**	**434,864**	**13,939**	**410,302**	**40,973**	**465,214**

** Cantidades reformuladas relativo a los estados financieros publicados en 2016*

(1) de los cuales, EUR 130,265 millones de valores vendidos bajo contratos de recompra al 30 de junio de 2017 vs EUR 125,146 millones al 31 de diciembre de 2016.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

3. VARIACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Balance al 1 de enero de 2017	Adquisiciones	Disposiciones/ Rescates	Transfer a Nivel 2 de	Transfer Nivel 2	Resultados en cambios en valor razonable durante el periodo	Conversión por diferencias	Cambio en el alcance y otros	Balance al 30 de junio de 2017
Cartera de negocios	**395**	**159**	**(161)**	**(2)**	**2**	**(121)**	**(31)**	**(10)**	**231**
Bonos y otros valores de deuda	16	159	(161)		2	10	(2)	(10)	12
Acciones y otros valores patrimoniales									1
Otros activos de negociación	378	-	-	-	-	(131)	(29)	-	218
Activos Financieros valuados usando la opción a través de resultados	**1,219**	**824**	**(49)**	**(186)**	**-**	**217**	**(104)**	**-**	**1,921**
Bonos y otros valores de deuda*	88	-	(41)	-	-	-	-	-	47
Acciones y otros valores patrimoniales	73	8	(8)	-	-	7	-	-	80
otros activos financieros	1,058	816	-	(186)	-	210	(104)	-	1,794
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	**2,998**	**71**	**(13)**	**(36)**	**405**	**(130)**	**(141)**	**-**	**3,154**
Instrumentos de tasa de interés	1,893		(8)	(6)	384	18	(79)	-	2,202
Instrumentos de divisas	200	8	(3)		6	(61)	(9)		137
Instrumentos de índice y capital	499	63	-	-	15	(50)	(34)		493
Instrumentos de materias primas	62	-	(2)	-	-	(31)	-		29
Derivados de crédito	178	-	-	(23)	-	(4)	(7)	-	144
Otros instrumentos financieros a futuro	166	-	-		-	(2)	(12)	-	149
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	**2,017**	**175**	**(286)**	**-**	**-**	**(93)**	**(14)**	**75**	**1,874**
Valores de deuda	203	123	(81)	-	-	-	-	40	285
Valores patrimoniales	36	5	(12)	-	-	(2)	(2)	-	25
Inversiones de capital a largo plazo	1,778	47	(193)	-	-	(91)	(12)	35	1,564
Total activos financieros al valor razonable	**6,629**	**1,229**	**(509)**	**(224)**	**407**	**(127)**	**(290)**	**65**	**7,180**

Cantidades reformuladas con relación a los estados financieros publicados en 2016.

TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Balance al 1 de enero de 2016	Emisiones	Adquisiciones / Disposiciones	/ Rescates	Transferencia al Nivel 2	Transferencia del Nivel 2	Resultados en cambios en el valor razonable durante el periodo	Diferencias por conversión	Balance al 30 de junio 2017
Cartera de negociación	**8,634**	**1,061**	**-**	**(1,082)**	**(247)**	**210**	**(129)**	**(347)**	**8,100**
Valores de deuda emitida*	8,437	1,061	-	(1,082)	(247)	210	-	(332)	8,047
Montos pagaderos en valores de préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos de negociación	197	-	-	-	-	-	(129)	(15)	53
Pasivos financieros valuados usando la opción de valor justo a través de P&L	**28,288**	**10,245**	**-**	**(6,742)**	**(1,737)**	**937**	**590**	**(1,016)**	**30,565**
Derivados de negociación	**4,051**	**353**	**-**	**(88)**	**(299)**	**1,024**	**318**	**(128)**	**5,231**
Instrumentos de tasa de interés	2,627	1	(1)	-	(143)	980	376	(71)	3,769
Instrumentos de divisas	32	7	1	(3)	(8)	6	(2)	(1)	32
Instrumentos de índice y capital	796	345	-	(84)	(38)	38	(17)	(47)	993
Instrumentos de materias primas	66	-	-	(1)	-	-	(60)	-	5
Derivados de crédito	530	-	-	-	(110)	-	21	(9)	432
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros al valor razonable	**40,973**	**11,659**	**-**	**(7,912)**	**(2,283)**	**2,171**	**779**	**(1,491)**	**43,896**

** Cantidades reformuladas con relación a los estados financieros publicados en 2016.*

4. ESTIMADOS DE ENTRADAS PRINCIPALES OBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la evaluación de Nivel 3 de instrumentos en el balance general y el rango de valores de las entradas más importantes significativas no observables por tipo de producto principal.

Instrumentos de efectivo y derivados	Valor en balance (en millones de euros) Bienes	Pasivo	Productos Principales	Técnicas de valoración utilizadas	Insumos no observables significativos	Rango de entradas mínimo y máximo
Acciones / Fondos	2,123	29,254	Instrumentos y derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Volatilidad de la renta variable	12.4%;55.7.9%
					Dividendos de capital	-0.2%;31.8%
					Correlaciones	-99%;99.8%
					Volatilidades de fondo de Cobertura	7.5%;16.5%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.5%23.5%
Tarifas y Forex	2,812	14,205	Forex híbrido / Tasa de interés o crédito/ Derivados de tipos de interés	Modelos híbridos de precios de las opciones de tipos de interés	Correlaciones	-50.5; 90%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de Forex	Volatilidades Forex	1%; 25.2%
			Derivados de tipos de interés cuyo valor teórico está indexado al comportamiento de prepago en los fondos colaterales europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 45%
			Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 90%
Crédito	652	432	Deuda garantizada Obligaciones y tramos índice	Modelos de proyección de recuperación y correlación base	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0%, 100%
			Otros Créditos derivados	Modelos predeterminados de crédito	Correlaciones entre el tiempo y el defecto	0%, 100%
					Correlaciones de Quanto	-50%; 40%
					Diferenciales de crédito	0bps; 1000 bps
Productos Básicos	29	5	Derivados en canastas de materias primas	Modelos de opciones sobre materias primas	Correlaciones de materias primas	-5.3%; 98.2%
Valores a largo plazo	1,564	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Varios modelos de valoración de valores (Flujos de caja descontados, FCD, Valor contable neto)	No aplicable	-
TOTAL	**7,180**	**43,896**				

(3) Los instrumentos híbridos se desglosan mediante las entradas no observables principalmente

PERITO TRADUCTOR ANGEL SILVIA GLORIA VALDES GARCÍA TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

5. SENSIBILIDAD DEL VALOR JUSTO PARA INSTRUMENTOS DEL NIVEL 3

Los insumos no observables se evalúan cuidadosamente, particularmente en este entorno económico y mercado persistentemente incierto. Sin embargo, por su propia naturaleza, los insumos no observables inyectan cierto grado de incertidumbre en la valoración de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor justo se estimó al 30 de junio de 2017 en instrumentos cuya valoración requiere algunos insumos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" de los insumos no observables, calculada para cada insumo 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 consensuados (TOTEM, etc.) utilizada para medir un insumo, sin embargo, considerada como no observable;
- O la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.

SENSIBILIDAD DE VALOR JUSTO AL NIVEL 3 A LA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS NO OBSERVABLES

(En millones de euros)

	30.06.2017	
	Impacto negativo	**Impacto positivo**
Acciones y otros instrumentos de capital y derivados	**(10)**	**74**
Volatilidades de capital	0	17
Dividendos	0)	4
Correlaciones	(10)	46
Volatilidad del fondo de cobertura	0	5
Volatilidad del fondo mutuo	0	2
Tasas y Divisas de instrumentos y derivados	**(6)**	**42**
Correlaciones entre tasas de cambio y/o tasas de interés	(4)	37
Volatilidades de Forex	(1)	3
Tasas de prepago constantes	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	2
Instrumentos de crédito y derivados	**(22)**	**26**
Tiempo de correlaciones por incumplimiento	(0)	0
Variación de tasa de recuperación de activos subyacentes de referencia individual	(21)	21
Correlaciones Quanto	0	4
Diferenciales de crédito	(1)	1
Derivados de materias primas	**0**	**2**
Correlaciones de materias primas	0	2
Valores a largo plazo evaluados usando modelos internos	**NA**	**NA**

Cabe señalar que, dada la ya conservadora valoración de Niveles, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable sobre los resultados que para un impacto desfavorable. Por otra parte, las cantidades mostradas anteriormente ilustran la incertidumbre de la valoración a partir de la fecha de cálculo sobre la base de una variación razonable en los insumos. Las variaciones futuras en el valor razonable o las consecuencias de las condiciones extremas del mercado no pueden deducirse ni pronosticarse con estas estimaciones.

PERITO TRADUCTOR
SINAI GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

6. MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LAS PRINCIPALES ENTRADAS INESPERABLES

El importe restante a registrar en la cuenta de resultados, que resulta de la diferencia entre el precio de la transacción y el importe determinado a esta fecha utilizando técnicas de valoración, menos los importes registrados en la cuenta de resultados después del reconocimiento inicial, se muestra en la tabla siguiente. Esta cantidad se registra en la cuenta de resultados a lo largo del tiempo, o cuando los insumos se hacen observables.

(En millones de euros)	**1er semestre 2017**	**2016**	**1er semestre 2016**
Margen diferido al 1 de Enero	1,142	1,029	1,029
Margen diferido de nuevas operaciones durante el periodo	457	779	427
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo	(367)	(666)	(299)
De los cuales, amortización	*(144)*	*(290)*	*(124)*
De los cuales, cambio a entradas observables	*(19)*	*(90)*	*(31)*
De los cuales, eliminados, vencidos o terminados	*(204)*	*(285)*	*(143)*
De los cuales, diferencias por conversión	-	-	*(1)*
Margen diferido al final del periodo	**1,232**	**1,142**	**1,157**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.5 – PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

1. PAGADERO DE BANCOS

(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016
Cuentas corrientes	24,624	24,639
Depósitos y préstamos [1]	22,861	21,675
Préstamos subordinados y participativos	142	157
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	11,341	12,890
Cuentas por cobrar relacionadas	148	141
Pagadero de bancos antes del deterioro	**59,116**	**59,502**
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(39)	(35)
Revaluación de partidas de coberturas	33	35
Pagadero neto de bancos	**59,110**	**59,502**

(1) Al 31 de diciembre de 2017, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 101 millones comparado con EUR 97 millones al 31 de diciembre de 2016.

2. PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016
Sobregiros	26,415	25,880
Otros préstamos de clientes [1]	354,236	360,389
Contratos de financiamiento de arrendamientos [1]	29,195	29,562
Cuentas por cobrar relacionadas	1,901	1,611
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	19,451	23,432
Préstamos de clientes antes del deterioro	**431,198**	**440,874**
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(11,979)	(13,281)
Deterioro de grupos de cuentas por cobrar homogéneas	(1,435)	(1,534)
Revaluación de partidas de cobertura	378	442
Préstamos de clientes neto	**418,162**	**426,501**

(1) Al 30 de junio de 2017, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 21,750 millones comparado con EUR 23,639 millones al 31 de diciembre de 2016.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.6 - DEUDAS

1. PAGADERO A BANCOS

(En millones de euros)	**30.06.2017**	**31.12.2016**
Depósitos a petición y cuentas corrientes	13,765	14,337
Depósitos a la vista y préstamos y otros	3,036	2,157
Depósitos a plazo	57,384	60,625
Pagaderos relacionados	99	86
Revaluación de partidas de cobertura	178	235
Valores vendidos bajo contratos de recompra	8,445	5,144
Total	**82,907**	**82,584**

2. DEPÓSITOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	**30.06.2017**	**31.12.2016**
Cuentas de ahorro reguladas	91,774	87,253
A petición	*66,394*	*62,091*
Aplazo	*25,380*	*25,162*
Otros depósitos a petición (1)	218,122	211,228
Otros depósitos a plazo (1)	82,438	98,102
Pagadero relacionado	844	451
Revaluación de partidas de cobertura	276	321
Total de depósitos de clientes	**393,454**	**397,355**
Préstamos garantizados por pagarés y valores	-	2
Valores vendidos a clientes bajo contratos de recompras	12,735	23,645
Total	**406,189**	**421,002**

(1) Incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales

3. VALORES EN DEUDA EMITIDOS

(En millones de euros)	**30.06.2017**	**30.06.2017**	**31.12.2016**
Certificados de ahorros a plazo		541	577
Préstamos de bonos		22,216	20,910
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables		80,731	78,287
Pagaderos relacionados		532	808
Sub-total		**104,020**	**100,582**
Revaluación de partidas de cobertura		1,272	1,620
Total		**105,292**	**102,202**
De los cuales, valores de tasa flotante		*24,444*	*26,146*

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.7 – INGRESO Y GASTO POR INTERESES

	1er semestre 2017			2016			1er semestre 2016		
(En millones de euros)	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**
Operaciones con bancos	**953**	**(702)**	**251**	**1,550**	**(1,161)**	**389**	**831**	**(596)**	**235**
Depósitos a petición y préstamos interbancarios	744	(644)	100	1,127	(1,107)	20	605	(521)	84
Valores comprados/vendidos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	209	(58)	151	423	(54)	369	226	(75)	151
Operaciones con clientes	**6,015**	**(2,447)**	**3,568**	**11,957**	**(4,769)**	**7,188**	**6,000**	**(2,370)**	**3,630**
Pagarés negociables	105	-	105	531	-	531	264	-	264
Otros préstamos de clientes	5,455	-	5,455	10,638	(2)	10,636	5,360	(1)	5,359
Depósitos a petición y cuentas corrientes	383	-	383	705	-	705	355	-	355
Cuentas de ahorro reguladas		(465)	(465)	-	(875)	(875)	-	(473)	(473)
Otras deudas de clientes	22	(1,954)	(1,932)	13	(3,861)	(3,848)	4	(1,840)	(1,836)
Valores comprados/vendidos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	50	(28)	22	70	(31)	39	17	(56)	(39)
Operaciones en instrumentos financieros	**4,587**	**(3,721)**	**866**	**9,976**	**(9,263)**	**713**	**5,029**	**(4,551)**	**478**
Activos financieros disponibles para la venta	1,220	-	1,220	2,496	-	2,496	1,240	(25)	1,215
Activos financieros conservados a su vencimiento	90	-	90	260	-	260	93	-	93
Valores de deuda emitidos	-	(967)	(967)	-	(2,033)	(2,033)	-	(1,058)	(1,058)
Deuda subordinada	-	(291)	(291)	-	(557)	(557)	-	(259)	(259)
Valores en préstamo/adeudo	9	(14)	(5)	9	(25)	(16)	4	(17)	(13)
Derivados de cobertura	3,268	(2,449)	819	7,211	(6,648)	563	3,692	(3,192)	500
Contratos de financiamiento de Arrendamientos	**570**	**-**	**570**	**1,177**	**-**	**1,177**	**582**	**-**	**582**
Contratos de financiamiento de arrendamiento de inmuebles	102	-	102	225	-	225	115	-	115
Contratos de financiamiento de arrendamiento no de inmuebles	468	-	468	952	-	952	467	-	467
Total de ingreso y gasto por intereses	**12,125**	**(6,870)**	**5,255**	**24,660**	**(15,193)**	**9,467**	**12,442**	**(7,517)**	**4,925**
Incluyendo ingreso por intereses de activos financieros deteriorados	*341*			*373*			*183*		

Estos gastos de interés incluyen el costo de refinanciación de los instrumentos financieros a valor justo a través de resultados, que los resultados se clasifican en las utilidades o pérdidas netas en estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y egresos registrados en la cuenta de resultados se clasifican por tipo de instrumento en lugar de ello, los ingresos netos generados por las actividades de instrumentos financieros a valor justo a través de resultados deben evaluarse en su conjunto.

DESGLOSE DE OTROS INGRESOS POR PRÉSTAMOS DE CLIENTES:

(En millones de euros)

	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016
Préstamos a corto plazo	1,985	3,928	1,957
Préstamos de exportación	136	280	132
Préstamos de equipo	869	1,843	927
Préstamos de vivienda	1,704	3,602	1,844
Otros préstamos de clientes	761	985	500
Total	**5,455**	**10,638**	**5,360**

PERITO TRADUCTOR AMBIENTAL
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.8 – DETERIORO Y PROVISIONES

1. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

DESGLOSE DE DETERIOROS EN ACTIVOS

(En millones de euros)	Deterioro De activos al 31.12.2016	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Pérdidas por deterioro neto	Inversiones utilizadas	Moneda y efectos de alcance	Deterioro de activos al 30.06.2017
Bancos	**35**	7	(3)	**4**	-	-	**39**
Préstamos de clientes	**12,535**	2,658	(2,151)	**507**	(1,723)	(73)	**11,246**
Financiamiento de arrendamiento y acuerdos similares	**746**	262	(233)	**29**	(60)	18	**733**
Grupos de activos homogéneos	**1,534**	260	(338)	**(78)**	-	(21)	**1,435**
Activos disponibles para venta 1) (2)	**1,343**	92	(206)	**(114)**	-	64	**1,293**
Otros [(1)]	**764**	(83)	(63)	**(146)**	(40)	(6)	**572**
Total	**16,957**	**3,196**	**(2,994)**	**202**	**(1,823)**	**(18)**	**15,318**

(1) Incluyendo EUR 25 millones de asignación neta para riesgos de contraparte.

(2) De los cuales, amortizaciones en valores de ingreso variable, excluyendo actividades de seguros de EUR 24 millones los cuales se desglosan como sigue:

- EUR 2 millones: pérdidas por deterioro en valores no amortizados al 31 de diciembre de 2016;

- EUR 22 millones: pérdidas por deterioro adicionales en valores ya amortizados al 31 de diciembre de 2016

2. PROVISIONES

DESGOSE DE PROVISIONES

(En millones de euros)	Provisiones al 31.12.2016	Asignacione	Amortizaciones disponibles	Asignación neta	Amortizaciones usadas	Moneda y efectos de alcance	Provisiones al 30.06.2017
Provisiones para compromisos con bancos fuera del balance general	**6**	3	(3)	**-**	-	-	**6**
Provisiones para compromisos con clientes fuera del balance general	**442**	284	(198)	**86**	-	(18)	**510**
Provisión para disputas	**2,232**	655	(120)	**535**	(752)	(68)	**1,947**
Otras provisiones [(1)]	**909**	397	(458)	**(61)**	63	(46)	**865**
Provisiones en instrumentos financieros y disputas	**3,589**	**1,339**	**(779)**	**560**	**(689)**	**(132)**	**3,328**

(1) Incluyendo EUR -1 millón de amortización para provisiones PEL/CEL al 30 de junio de 2017.

PROVISIONES PARA DISPUTAS

Cada trimestre, el Grupo realiza un examen detallado de las controversias pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de este litigio se presenta en la Nota 9 "Información sobre riesgos y litigios".

Para tener en cuenta los cambios en los riesgos legales relacionados con los litigios de derecho público en los que se están llevando a cabo investigaciones y procedimientos con autoridades estadounidenses (como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y las autoridades europeas, así como la disputa sobre el "precompte", ha reconocido una provisión entre sus pasivos, en Provisiones para disputas. El importe de esta provisión fue de EUR 2.050 millones al 31 de diciembre de 2016 y de EUR 1,889 millones al 30 de junio de 2017, después de un uso parcial tras el acuerdo de liquidación con la Autoridad de Inversiones de Libia y una asignación adicional para reflejar los cambios en los riesgos Relacionados con algunos casos.

TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARRIDO

3. COSTO DE RIESGO

(En millones de euros)	**1er semestre 2017**	**2016**	**1er semestre 2016**
Riesgo de contraparte			
Asignación neta para pérdidas por deterioro	(573)	(1,629)	(950)
Pérdidas no cubiertas	(74)	(299)	(96)
En préstamos malos	*(57)*	*(255)*	*(74)*
En otros riesgos	*(17)*	*(44)*	*(22)*
Importes recuperados	183	164	66
En préstamos malos	*168*	*161*	*66*
En otros riesgos	*14*	*3*	-
Otros riesgos			-
Asignación neta para otras provisiones	96	(327)	208
Total	**(368)**	**(2,091)**	**(1,188)**

NOTA 3.9 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	30.06.2017	
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor justo**
Pagadero de bancos	59,110	59,772
Préstamos de clientes	418,162	422,993
Activos financieros conservados a su vencimiento	3,694	3,893
Total activos financieros valuados al costo amortizado	**480,966**	**486,658**

	31.12.2016	
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor justo**
Pagadero de bancos	59,502	60,777
Préstamos de clientes	426,501	431,366
Activos financieros conservados a su vencimiento	3,912	4,114
Total activos financieros valuados al costo amortizado	**489,915**	**496,257**

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	30.06.2017	
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor justo**
Pagadero a bancos	82,907	82,398
Depósitos de clientes	406,189	406,923
Valores de deuda emitidos	105,292	107,414
Deuda subordinada	13,876	14,116
Total pasivos financieros valuados al costo amortizado	**608,264**	**610,851**

	31.12.2016	
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor justo**
Pagadero a bancos	82,584	82,907
Depósitos de clientes	421,002	421,326
Valores de deuda emitidos	102,202	103,630
Deuda subordinada	14,103	14,711
Total pasivos financieros valuados al costo amortizado	**619,891**	**622,574**

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES

NOTA 4.1 – INGRESO Y GASTOS POR COMISIONES

	1er semestre 2017			2016			1er semestre 2016		
(En millones de euros)	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Operaciones con bancos	**67**	**(81)**	**(14)**	**128**	**(120)**	**8**	**67**	**(57)**	**10**
Operaciones con clientes	**1,489**	**-**	**1,489**	**2,661**	**-**	**2,661**	**1,294**	**-**	**1,294**
Operaciones de instrumentos financieros	**1,288**	**(1,164)**	**124**	**2,412**	**(2,139)**	**273**	**1,298**	**(1,128)**	**170**
Operaciones de valores	321	(453)	(132)	601	(814)	(213)	315	(426)	(111)
Operaciones de mercado primario	104	-	104	227	-	227	143	-	143
Operaciones de divisas y derivados financieros	863	(711)	152	1,584	(1,325)	259	840	(702)	138
Compromisos de préstamos y garantía	**374**	**(34)**	**340**	**745**	**(79)**	**666**	**372**	**(35)**	**337**
Servicios	**1,972**	**-**	**1,972**	**3,886**	**-**	**3,886**	**1,921**	**-**	**1,921**
Otros	**148**	**(606)**	**(458)**	**284**	**(1,079)**	**(795)**	**162**	**(544)**	**(382)**
Total	**5,338**	**(1,885)**	**3,453**	**10,116**	**(3,417)**	**6,699**	**5,114**	**(1,764)**	**3,350**

TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 4.2 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

	1er semestre 2017			2016			1er semestre 2016		
(En millones de euros)	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**	**Ingreso**	**Gasto**	**Neto**
Desarrollo de inmuebles	42	(2)	**40**	96	(3)	**93**	45	(2)	**43**
Arrendamiento de inmuebles	30	(40)	**(10)**	83	(59)	**24**	72	(33)	**39**
Arrendamiento de equipo	4,363	(3,086)	**1,277**	8,309	(5,770)	**2,539**	4,009	(2,761)	**1,248**
Otras actividades [1] [2]	7,863	(9,242)	**(1,379)**	12,292	(12,959)	**(667)**	6,466	(6,731)	**(265)**
De los cuales, Actividades de Seguros	*6,629*	*(6,461)*	***168***	*11,685*	*(11,391)*	***294***	*6,163*	*(5,999)*	***164***
Total	**12,298**	**(12,370)**	**(72)**	**20,780**	**(18,791)**	**1,989**	**10,592**	**(9,527)**	**1,065**

(1) Los ingresos y gastos relacionados con materias primas físicas mantenidas por el Grupo como parte de sus actividades de mercado en instrumentos derivados de materias primas, registrados con anterioridad en el rubro Ingresos y gastos de otras actividades, se registran, desde el 31 de diciembre de 2016, en Ganancias y pérdidas netas Sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Ver Nota 3.1.3). A 30 de junio de 2016, dichos ingresos y gastos ascendían a EUR 10.376 millones y EUR -10.335 millones, respectivamente.

(2) Para el primer semestre de 2017, los gastos de otras actividades incluyen EUR 963 millones, el valor de cambio de 813,26 millones de libras esterlinas, en compensación por el acuerdo entre Société Générale y la Autoridad de Inversiones de Libia.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 4.3 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

1. OTROS ACTIVOS

(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016
Depósitos de garantía pagados (1)	43,180	48,745
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	9,636	8,353
Gastos prepagados	916	775
Cuentas por cobrar misceláneas (2)	25,397	27,137
Importe bruto	**79,129**	**85,010**
Deterioro	(246)	(254)
Importe neto	**78,883**	**84,756**

(1) Corresponde principalmente a depósitos de garantía pagados sobre instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual al su valor contable neto de depreciación por riesgo de crédito incurrido.

(2) Las cuentas por cobrar diversas incluyen las primas a recibir en opciones a plazos sobre instrumentos derivados condicionados medidos a valor razonable en el balance entre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias o derivados de cobertura, así como los créditos relacionados con actividades de seguros.

2. OTROS PASIVOS

(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016
Depósitos de garantía pagados (1)	45,316	50,378
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	11,299	7,357
Gastos prepagados	1	2
Cuentas por cobrar misceláneas (2)	2,204	2,560
Importe bruto	1,693	1,642
Deterioro	32,152	32,273
Total	**92,665**	**94,212**

(1) Corresponde principalmente a los depósitos de garantía recibidos en instrumentos financieros, y su valor razonable se considera igual al valor contable.

(2) Las deudas diversas incluyen primas a pagar en opciones a plazos sobre instrumentos derivados condicionales medidos a valor razonable en el balance entre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias o derivados de cobertura, así como deudas relacionadas con actividades de seguros.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 5 – GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS

1. GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	1er sem de 2017	2016	1er sem de 2016
Compensación de empleados	(3,411)	(6,812)	(3,371)
Cargos de seguro social e impuestos sobre la nómina	(796)	(1,567)	(794)
Gastos de pensiones netos - planes de aportación definida	(341)	(705)	(334)
Gastos de pensiones netos - planes de prestaciones definidos	(57)	(97)	(59)
Participación de utilidades e incentivos del empleado	(137)	(274)	(130)
Total	**(4,742)**	**(9,455)**	**(4,688)**
Incluyendo gastos netos de planes de pago con base en acciones	*(71)*	*(189)*	*(65)*

2. DETALLE DE PROVISIONES PARA PRESTACIONES A EMPLEADOS

(En millones de Euros)	Provisiones a 31.12.2016	Asignaciones	Reembolsos disponibles	Asignación neta	Reclamaciones utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones a 31.12.2017
Provisiones para beneficios a empleados	1,850	137	(147)	(10)	-	(71)	7	1,776

3. DESCRIPCIÓN DE LOS PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES DE 2017

PLAN DE ACCIONES GRATUITAS DE SOCIETE GENERALE DE 2017 (1)

Acuerdo de accionistas	18.05.2016
Decisión del Consejo de Administración	15.03.2017
Número de acciones gratuitas otorgadas	901,477
Número de acciones gratuitas en circulación al 30 de junio, 2017	899,149
Período de investidura	15.03.2017 - 31.03.2020
Condiciones de desempeño (2)	y e
Valor razonable (% del precio de acciones en la fecha de otorgamiento)	87.4
Método de valuación	Arbitrage

PERITO TRADUCTOR AMTE. TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

(1) *Excluyendo las acciones adjudicadas en el marco de la política específica de retención y retribución de los trabajadores que trabajan en actividades consideradas de gran impacto en el perfil de riesgo del Grupo y definidas por la Directiva Europea CRD4 en vigor desde el 1 de enero de 2014.*

(2) Las condiciones de rendimiento se basan en el resultado neto del Grupo Societe Generale.

PLAN DE ACCIONES DE DESEMPEÑO DE SOCIETE GENERALE DE 2017 (1)

Fecha de la Asamblea General		18.05.2016
Fecha de la Junta del Consejo		15.03.2017
Total de número de acciones otorgadas		895,282
Periodos de investidura		
Sub-plan 1	1er entrega	15.03.2017 – 29.03.2019
	2a entrega	15.03.2017 – 31.03.2020
Sub-plan 2	1er entrega	15.03.2017 – 31.03.2021
	2a entrega	15.03.2017 – 31.03.2023
Sub-plan 3		15.03.2017 – 31.03.2022
Fechas finales de periodo de tenencia		
Sub-plan 1	1er entrega	30.09.2019
	2ª entrega	02.10.2020
Sub-plan 2	1er entrega	01.04.2022
	2ª entrega	01.04.2024
Sub-plan 3		02.10.2022
Condiciones de desempeño (2)		yes
Valor justo *(en EUR)* (3)		
Sub-plan 1	1er entrega	42.17
	2ª entrega	40.33
Sub-plan 2	1er entrega	27.22
	2ª entrega	26.34
Sub-plan 3		43.75

(1) Bajo el plan anual LTI y premios en el marco de la política específica de fidelización y retribución aplicable al personal regulado según se define en la normativa bancaria (incluidos los Consejeros Delegados y los miembros del Comité Ejecutivo).
(2) Las condiciones de rendimiento se basan en el resultado neto del Grupo Societe Generale.
(3) El valor razonable se calcula utilizando el método de arbitraje de valoración.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 6 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA

1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

(En millones de euros)	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016
Impuestos corrientes	(676)	(1,313)	(725)
Impuestos diferidos	(15)	(656)	(286)
Total	**(691)**	**(1,969)**	**(1,011)**

RECONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA FISCAL ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA FISCAL EFECTIVA

(En millones de euros)	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016
Utilidad antes de impuestos excluyendo ingresos netos de las entidades valoradas por el método de participación y pérdidas por deterioro del crédito mercantil	**2,737**	**6,178**	**3,556**
Tasa de gravamen normal aplicable a las empresas francesas (incluyendo el impuesto del 3.3% de contribuciones)	34.43%	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes	4.52%	7.15%	6.07%
Diferencial del impuesto en valores exentos o gravados a la tasa reducida	(3.31)%	(1.93)%	(5.22)%
Diferencial de la tasa fiscal en utilidades gravadas fuera de Francia	(10.26)%	(6.83)%	(5.87)%
Impacto de pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas tributarias acumuladas adelante	(0.13)%	(0.96)%	(0.98)%
Tasa fiscal efectiva del Grupo	**25.25%**	**31.86%**	**28.43%**

2. PROVISIONES PARA AJUSTES FISCALES

(En millones de euros)	Provisiones al 31.12.2016	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Neto	Amortizaciones usadas	Cambios en traslación y alcance de consolidación	Provisiones al 30.06.2017
Ajustes fiscales	**248**	16	(25)	(9)	(1)	(19)	**219**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

NOTA 7.1 – ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDAS POR EL GRUPO

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

(Número de acciones)	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Acciones ordinarias	807,713,534	807,713,534
Incluyendo capital de tesorería con derechos de votación [1]	*6,865,176*	*8,251,751*
Incluyendo acciones conservadas por empleados	*51,985,135*	*55,769,100*

(1) Excluyendo acciones de Societe Generale conservadas para fines de negociación o respecto del contrato de liquidez

Al 30 de junio de 2017, el capital de Société Générale S.A. ascendía a EUR 1.009.641.917,5 y se componía de 807.713.534 acciones con un valor nominal de EUR 1.25.

2. CAPITAL DE TESORERÍA

Al 30 de junio de 2017, el Grupo mantiene 7.905.261 acciones propias como autocartera, con fines de negociación o para la gestión activa del patrimonio neto, que representan el 1% del capital social de Société Générale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio neto por acciones propias (y derivados relacionados) asciende a EUR 305 millones, incluyendo EUR 34 millones de acciones mantenidas para fines de negociación.

EL CAMBIO EN EL CAPITAL DE TESORERÍA SOBRE EL 2017 SE DESGLOSA COMO SIGUE:

(En millones de euros)	**Contrato de** liquidez	Actividades de negocios	**Capital de tesorería y gestión de patrimonio de accionistas**	**Total**
Disposiciones netas de compras	-	41	25	**66**
Ganancias de capital neto de impuestos en capital de tesorería y derivados de acciones de tesorería registrado bajo patrimonio de accionistas	-	-	**(22)**	**(22)**

3. INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

Al 30 de junio de 2017, los instrumentos de capital emitidos por el Grupo corresponden a un total de EUR 9,029 miles de millones. El cambio en el primer semestre del año 2017 refleja el reembolso de dos bonos subordinados en dólares estadounidenses, emitidos el 5 de abril de 2017, por un total de EUR 651 millones en 2017.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 7.2 – GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

1. GANANCIAS POR ACCIÓN

(En millones de euros)	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016
Ingreso neto, acción del Grupo	1,805	3,874	2,385
Ingreso neto atribuible a pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(254)	(465)	(224)
Cuotas de emisión relacionadas con pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	-	(7)	4
Ingreso neto atribuible a accionistas ordinarios	**1,551**	**3,402**	**2,165**
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación (1)	800,355,055	798,767,869	798,386,732
Ganancias por acción ordinaria (en euros)	**1.94**	**4.26**	**2.71**
Número promedio de acciones ordinarias usadas en el cálculo de dilución (2)	83	19,154	31,766
Promedio ponderado del número de acciones usadas en el cálculo de ganancias netas diluidas por acción	800,355,138	798,787,023	798,418,498
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	**1.94**	**4.26**	**2.71**

(1) Excluyendo acciones de tesorería

(2) El número de acciones utilizado en el cálculo de la dilución se calcula utilizando el método de "recompra de acciones" y toma en consideración las acciones libres y los planes de opción de compra de acciones.

(3) *El efecto dilutivo de los planes de opción de compra de acciones depende del precio medio de las acciones de Société Générale, que al 30 de junio de 2017 era de 46,74 euros. En consecuencia, al 30 de junio de 2017, las acciones sin planes de condiciones de rendimiento se consideran dilutivas.*

2. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo para el primer semestre de 2017 sumaron EUR 2,389 millones y se detallan en la siguiente tabla:

	1er semestre 2017			2016		
(En millones de euros)	**Participación controladora**	**Participaciones no controladoras**	**Total**	**Participación controladora**	**Participaciones no controladoras**	**Total**
Acciones ordinarias	(1,762)	(238)	(2,000)	(1,596)	(258)	(1,854)
De las cuales, acciones pagadas	-	-	-	-	-	-
De las cuales, pagadas en efectivo	*(1,762)*	*(238)*	*(2,000)*	*(1,596)*	*(258)*	*(1,854)*
Otros instrumentos patrimoniales	(356)	(33)	(389)	(693)	(33)	(726)
Total	**(2,118)**	**(271)**	**(2,389)**	**(2,289)**	**(291)**	**(2,580)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 8 – PRESENTACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 – RESPORTE POR SEGMENTO

	Grupo Societe Generale			Banca Minorista Francesa			Centro Corporativo [1]		
(En millones de euros)	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016	1er semestre 2017	2016	1er semestre 2016
Resultado neto bancario	11,673	25,298	13,159	4,108	8,403	4,184	(1,237)	14	467
Gastos operativos [2]	(8,813)	(16,817)	(8,403)	(2,850)	(5,522)	(2,765)	(80)	(135)	3
Resultado operativo bruto	**2,860**	**8,481**	**4,756**	**1,258**	**2,881**	**1,419**	**(1,317)**	**(121)**	**470**
Costo de riesgo	(368)	(2,091)	(1,188)	(275)	(704)	(348)	101	(340)	(191)
Resultado operativo	**2,492**	**6,390**	**3,568**	**983**	**2,177**	**1,071**	**(1,216)**	**(461)**	**279**
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	50	129	68	20	51	24	11	11	5
Ingreso / gasto de otros activos	245	(212)	(12)	6	(12)	(3)	207	(282)	(11)
Deterioro de crédito mercantil	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias antes de impuestos	**2,788**	**6,307**	**3,624**	**1,009**	**2,216**	**1,092**	**(998)**	**(732)**	**273**
Impuesto sobre la renta	(691)	(1,969)	(1,011)	(331)	(730)	(361)	317	(156)	(169)
Resultado neto antes de participaciones no controladoras	**2,097**	**4,338**	**2,613**	**678**	**1,486**	**731**	**(681)**	**(888)**	**104**
Participaciones no controladoras	292	464	228	-	-	-	75	158	88
Resultado neto, participación controladora	**1,805**	**3,874**	**2,385**	**678**	**1,486**	**731**	**(756)**	**(1,046)**	**16**

(1) Los ingresos y gastos no directamente relacionados con las actividades de la línea de negocios se registran en los ingresos del Centro Corporativo. Así, el Ingreso Bancario Neto incluye las diferencias de revalorización de las deudas relacionadas con el riesgo de crédito propio (EUR -199 millones al 30 de junio de 2017) y una compensación de EUR 963 millones por el acuerdo de operación entre Société Générale y Autoridad de Inversiones de Libia.
Además, los ingresos netos de otros activos para el año 2016 registraron una depreciación de EUR -235 millones en pérdidas no realizadas sobre activos no corrientes mantenidos para la venta en el banco minorista en Croacia.
El Ingreso Bancario Neto para el primer semestre de 2016 y para el año 2016 incluye una plusvalía de EUR 725 millones en la venta de acciones de Visa Europe.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros											
	Banca Minorista Internacional			Servicios financieros a Empresas			Seguros			Total		
(En millones de euros)	1er sem 2017	2016	1er sem 2016	1er sem 2017	2016	1er sem 2016	1er sem 2017	2016	1er sem 2016	1er sem 2017	2016	1er sem 2016
Resultado neto bancario	2,595	5,012	2,472	908	1,677	803	484	883	441	3,987	7,572	3,716
Gastos operativos [2]	(1,592)	(3,109)	(1,579)	(445)	(825)	(409)	(197)	(339)	(183)	(2,234)	(4,273)	(2,171)
Resultado operativo bruto	**1,003**	**1,903**	**893**	**463**	**852**	**394**	**287**	**544**	**258**	**1,753**	**3,299**	**1,545**
Costo de riesgo	(148)	(721)	(378)	(22)	(58)	(25)	-	-	-	(170)	(779)	(403)
Resultado operativo	**855**	**1,182**	**515**	**441**	**794**	**369**	**287**	**544**	**258**	**1,583**	**2,520**	**1,142**
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	5	18	7	13	19	17	-	-	-	18	37	24
Ingreso /gasto neto de otros activos	33	58	13	-	-	-	-	-	-	33	58	13
Deterioro de crédito mercantil	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-
Ganancias antes de impuestos	**894**	**1,258**	**535**	**454**	**813**	**386**	**287**	**544**	**258**	**1,635**	**2,615**	**1,179**
Impuesto sobre la renta	(215)	(293)	(122)	(119)	(230)	(108)	(97)	(174)	(82)	(431)	(697)	(312)
Resultado neto antes de participaciones no controladoras	**679**	**965**	**413**	**335**	**583**	**278**	**190**	**370**	**176**	**1,204**	**1,918**	**867**
Participaciones no controladoras	196	280	128	6	5	2	1	2	1	203	287	131
Resultado neto, participación controladora	**483**	**685**	**285**	**329**	**578**	**276**	**189**	**368**	**175**	**1,001**	**1,631**	**736**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

	Banca Global y Soluciones de Inversionista											
	Mercados Globales y Servicios de Inversionista			Financiamiento y Asesoría			Activos y Manejo de Patrimonios			Total		
(En millones de euros)	1er sem 2017	2016	1er sem 2016	1er sem 2017	2016	1er sem 2016	1er sem 2017	2016	1er sem 2016	1er sem 2017	2016	1er sem 2016
Resultado neto bancario	3,174	5,936	3,093	1,124	2,372	1,209	517	1,001	490	4,815	9,309	4,792
Gastos operativos [2]	(2,394)	(4,390)	(2,230)	(798)	(1,539)	(779)	(457)	(958)	(461)	(3,649)	(6,887)	(3,470)
Resultado operativo bruto	**780**	**1,546**	**863**	**326**	**833**	**430**	**60**	**43**	**29**	**1,166**	**2,422**	**1,322**
Costo de riesgo	(39)	(4)	(8)	19	(247)	(236)	(4)	(17)	(2)	(24)	(268)	(246)
Resultado operativo	**741**	**1,542**	**855**	**345**	**586**	**194**	**56**	**26**	**27**	**1,142**	**2,154**	**1,076**
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método patrimonial	2	4	2	(2)	(2)	-	1	28	13	1	30	15
Ingreso /gasto neto de otros activos	-	-	-	(1)	28	(12)	-	(4)	1	(1)	24	(11)
Deterioro de crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias antes de	**743**	**1,546**	**857**	**342**	**612**	**182**	**57**	**50**	**41**	**1,142**	**2,208**	**1,080**
Impuesto sobre	(201)	(327)	(154)	(29)	(53)	(8)	(16)	(6)	(7)	(246)	(386)	(169)
Resultado neto antes de participaciones no	**542**	**1,219**	**703**	**313**	**559**	**174**	**41**	**44**	**34**	**896**	**1,822**	**911**
Participaciones no controladoras	11	14	7	2	3	1	1	2	1	14	19	9
Resultado neto, participación	**531**	**1,205**	**696**	**311**	**556**	**173**	**40**	**42**	**33**	**882**	**1,803**	**902**

(2) Estas cantidades incluyen gastos de personal, otros gastos operativos y amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

	Grupo Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo [4]	
(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Activos por segmento	1,350,222	1,382,241	222,559	217,971	116,881	129,635
Pasivos por segmento [3]	1,285,725	1,316,535	230,674	224,222	93,017	97,495

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a Empresas		Seguros		Total	
(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Activos por segmento	116,750	115,844	36,696	35,455	146,092	126,271	299,538	277,570
Pasivos por segmento [3]	89,698	88,616	10,719	11,057	137,881	119,311	238,298	218,984

Banca Global y Soluciones de Inversionista

	Mercados Globales Y Servicios de Inversionista		Financiamiento y Asesoría		Administración de Activos y Patrimonios		Total	
(En millones de euros)	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Activos por segmento	578,785	614,228	92,561	102,613	39,898	40,224	711,244	757,065
Pasivos por segmento [3]	664,509	714,244	28,421	30,468	30,806	31,122	723,736	775,834

(3) Los pasivos por segmentos corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo capital).
(4) Los activos y pasivos no directamente relacionados con las actividades de la línea de negocio se registran en el balance del Centro Corporativo. Por lo tanto, las diferencias de revaluación de la deuda vinculadas al riesgo de crédito propio y las diferencias de revalorización de los instrumentos derivados de crédito que cubren las carteras de préstamos y cuentas por cobrar se asignan al Centro Corporativo.

NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVO

(En millones de euros)	1er sem de 2017	2016	1er sem de 2016
Rentas	(542)	(1,102)	(551)
Impuestos y gravámenes	(755)	(802)	(649)
IT y telecom (excluyendo rentas)	(1,095)	(2,126)	(1,034)
Cuotas de asesoría (excluyendo datos y telecom)	(657)	(1,294)	(613)
Otros*	(541)	(1,099)	(412)
Total	**(3,590)**	**(6,423)**	**(3,259)**

** En 2016, la Comisión Europea redujo la multa impuesta a Société Générale en 2013, en relación con Euribor. Durante el primer semestre de 2016 y al 31 de diciembre de 2016, se registró una disminución de Otros gastos de explotación (en "Otros") por un importe total de EUR 218 millones.*

CONTRIBUCUIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

Para el primer semestre de 2017, las contribuciones del Grupo al Fondo de Resolución Única (SRF) fueron las siguientes:

- Contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 303 millones (EUR 245 millones en 2016, incluidos EUR 228 millones registrados en el primer semestre de 2016, que no son deducibles en Francia y se han registrado en la cuenta de resultados en Otros Gastos administrativos, entre Impuestos e Impuestos;
- Compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por EUR 63 millones (EUR 35 millones en 2016), registrados como activo en el balance, entre *Otros activos*

NOTA 8.3 - PROVISIONES

1. DESGLOSE DE PROVISIONES

(En millones de euros)		31.12.2016
Provisiones para instrumentos financieros y disputas (Ver Nota 3.8)	3,328	3,589
Provisiones para prestaciones empleados (Ver Nota 5.2)	1,776	1,850
Provisiones para ajustes fiscales (Ver Nota 6)	219	248
Total	**5,323**	**5,687**

2. RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

	30.06.2017	31.12.2016
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	28,122	22,449
Reservas de suscripción de seguros de vida	89,151	79,705
Reservas de suscripción de seguros no de vidas	1,276	1,262
Participación de utilidades registradas en pasivos	10,232	9,361
Total	**128,781**	**112,777**
Atribuible a reaseguradores	(693)	(274)
Reservas de suscripción de compañías de seguros incluyendo participación de utilidades diferidas) neto de la acción atribuible a reaseguradoras	**128,088**	**112,503**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 9 – INFORMACIÓN EN RIESGOS Y LITIGIOS

Cada trimestre, el Grupo revisa en detalle las controversias que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden conducir al registro de una provisión si es probable o cierto que el Grupo incurrirá en una salida de recursos en beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.

Para cada una de las controversias descritas en el presente capítulo, no se puede revelar información detallada ni sobre el registro ni sobre el importe de una disposición específica, dado que tal divulgación podría perjudicar seriamente el resultado de las controversias en cuestión.

Además, para tener en cuenta el desarrollo de un riesgo global de salidas en relación con algunas investigaciones y procedimientos judiciales en curso en los Estados Unidos (como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y con las autoridades europeas, así como la disputa sobre él ", El Grupo ha registrado una provisión para disputas entre sus pasivos que se revela en la Nota 3.8 a los estados financieros consolidados.

■ Entre 2003 y 2008, Societe Generale había establecido líneas de consignación de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertada de un riesgo de fraude y malversación de acciones de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente tras el incumplimiento por parte de Goldas de pagar o devolver oro por valor de EUR 466,4 millones. Societe Generale interpuso un proceso civil contra sus aseguradores y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas lanzó varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Société Générale. En el recurso interpuesto por Société Générale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que la acción de SG fract-out y se aplicara a la corte del Reino Unido por daños y perjuicios. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido concedió ambas solicitudes y, tras una investigación sobre los daños y perjuicios, se pronunciará sobre el importe adeudado a Goldas, en su caso. Societe Generale ha solicitado autorización para apelar ante el Tribunal de Apelación. La suspensión de la investigación de daños y perjuicios se acordó por consentimiento entre Societe Generale y Goldas. El tribunal del Reino Unido dictó una orden en la que consignaba los términos de la suspensión el 6 de junio de 2017 con arreglo a los cuales la suspensión se suspendería si la solicitud de autorización de apelación de Societe Generale no prospera o, si la solicitud tiene éxito. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras. Société Générale presentó un recurso contra esta decisión.

■ 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 incumplimiento 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 cinco años de prisión, dos años suspendidos, y se le ordenó pagar EUR 4,900 millones como daños y perjuicios al banco. El 19 de marzo de 2014, la Corte Suprema confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el frente civil, el Tribunal Supremo se ha apartado de su línea jurisprudencial tradicional en cuanto a la indemnización de las víctimas de delitos contra la propiedad. El 23 de septiembre de 2016, el Tribunal de Apelación de Versalles rechazó la solicitud de J. Kerviel de que se determinara por expertos el daño sufrido por Société Générale y, por consiguiente, confirmó que las pérdidas netas contables sufridas por el Banco como consecuencia de su conducta delictiva ascendían a EUR 4,9 miles de millones. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable de los daños causados a Société Générale y le condenó a pagar a Société Générale un millón de euros. Societe Generale y J. Kerviel no apelaron ante el Tribunal Supremo. Societe Generale considera que esta sentencia no tiene incidencia en su situación fiscal. Sin embargo, según indicó el Ministerio de Economía y Finanzas, la administración tributaria francesa ha evaluado las consecuencias fiscales de estas pérdidas contables. La posición de la administración se sigue debatiendo y aún existe una controversia sobre este tema ante los tribunales competentes.

■ A principios de los años 2000, la industria bancaria francesa decidió pasar a un nuevo sistema digital para agilizar la compensación de cheques.

Para apoyar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Chèques), que ha contribuido a la mejora de la seguridad de los pagos de cheques ya la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias tasas interbancarias (incluido el CEIC que fue abolido en 2007). Estas tasas se han aplicado bajo la égida de las autoridades de supervisión del sector bancario y al conocimiento de las autoridades públicas.

El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad francesa de la competencia consideró que la aplicación conjunta y la fijación del importe del CEIC y de dos tasas adicionales por servicios conexos infringían el Derecho de la competencia. La autoridad multó a todos los participantes en el acuerdo (incluida la Banque de France) un total de aproximadamente EUR 385 millones. Societe Generale Al imputar una multa de EUR 53.5 millones y a la filial de Crédit du Nord, una multa de EUR 7 millones.

Sin embargo, en su resolución de 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelación francés, al que el asunto fue remitido por todos los bancos implicados, excepto Banque de France, confirmó la ausencia de infracción de la ley de competencia, permitiendo 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 ésta no examinó los argumentos de dos terceros que intervinieron voluntariamente en el procedimiento. El caso volvió a ser oído el 3 y 4 de noviembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de París ante el cual se remitió el caso. La decisión se espera para el 28 de septiembre de 2017.

■ Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha recibido solicitudes formales de varias autoridades, entre ellas el Departamento de Justicia de los Estados Unidos y la Comisión de Comodities Futures Trading de EE.UU., en relación con las investigaciones de British Bankers Asociación "para el establecimiento de determinadas Tarifas Interbancarias de Londres (" Libor ") y presentaciones a la Federación Bancaria Europea (ahora EBF-FBE) para la fijación de la Euribor, así como la negociación de derivados indexados a diversos índices de referencia Tarifas Societe Generale está cooperando con las autoridades investigadoras.

En cuanto a US Dollar Libor, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrado como demandado en cinco acciones de clase putativas y varias acciones individuales (no de clase) que están pendientes en los EE.UU. Tribunal de Distrito en Manhattan en relación con su participación en el establecimiento de las tasas Libor dólar estadounidense y el comercio de derivados indexados a Libor. Las acciones denuncian diversas violaciones, entre otras leyes, de las leyes antitrust estadounidenses, de la Ley de Intercambio de Mercancías de los Estados Unidos ("CEA") y de numerosas leyes estatales. Societe Generale fue despedido voluntariamente de una acción colectiva putativa el 5 de marzo de 2015. El Tribunal de Distrito ha desestimado todas las reclamaciones contra Société Générale en dos de los supuestos actos colectivos y en todas las acciones individuales. En junio y julio de 2017, el Tribunal de Distrito entabló una sentencia definitiva parcial sobre el despido de las demandas antimonopolio formuladas contra Société Générale por los demandantes de la clase y varios demandantes individuales. Esos demandantes ahora han apelado el rechazo de sus demandas antitrust a la Corte de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. Dos otras acciones de clase putativas se quedaron efectivamente pendientes de resolución de estas apelaciones. El Tribunal de Distrito aún no ha dictado sentencia sobre su desestimación de las otras reclamaciones presentadas contra Société Générale.

En cuanto al yen japonés Libor, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, también ha sido nombrado como demandado en dos acciones putativas de clase en los EE.UU. Tribunal de Distrito de Manhattan en relación con su participación en el establecimiento de las tasas Libor Yen japonés y el comercio de derivados Euroyen. El 10 de marzo de 2017, el Tribunal de Distrito desestimó el recurso interpuesto por los compradores de productos derivados de Euroyen. El 3 de abril de 2017, los demandantes apelaron el rechazo de sus reclamaciones ante la Corte de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. En la otra acción, interpuesta por compradores o vendedores de contratos de derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago, el Tribunal de Distrito ha desestimado o rechazado algunas de las reclamaciones de los demandantes (las leyes antitrust de los Estados Unidos, la Ley RICO de Rackieteer Influenced Corrupt, Entre otros), pero ha permitido que algunas de las reclamaciones de la demandante CEA, y las demandas de la ley estatal afirmado contra Société Générale, para proceder. El 16 de mayo de 2016, Societe Generale presentó su respuesta a la demanda enmendada y el descubrimiento operativo en curso esta acción. El plazo para solicitar la certificación de la clase es el 17 de octubre de 2018.

En cuanto al Euribor, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, también ha sido nombrado como demandado en una acción colectiva putativa en el Tribunal de Distrito de Manhattan en Manhattan, en nombre de compradores De los instrumentos financieros canjeados en euros y de venta libre, en relación con la participación de Société Générale en la fijación de los tipos Euribor y la negociación de derivados indexados al Euribor. La acción alega violaciones de, entre otras leyes, las leyes antitrust estadounidenses, el CEA, RICO y las leyes estatales. El 21 de febrero de 2017, el Tribunal de Distrito desestimó todas las reclamaciones contra Société Générale (y los demás bancos extranjeros). El 17 de marzo de 2017, el Tribunal de Distrito rechazó la moción de los demandantes para presentar una propuesta de reclamación enmendada que buscaba curar las deficiencias de las denuncias de los demandantes.

En Argentina, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada demandada en litigio interpuesto por Una asociación de consumidores en nombre de los consumidores argentinos que tenían bonos del gobierno u otros instrumentos que pagaban intereses vinculados a Libor en dólares estadounidenses. Las acusaciones de la ley argentina de protección al consumidor en relación con la supuesta manipulación de la tasa Libor del dólar estadounidense. El 25 de agosto de 2016, la Corte de Apelaciones de Argentina emitió una resolución en la que se ordenaba que las acciones contra las diversas instituciones financieras (incluida la acción contra la Société Générale) se consolidaran ante un único juez. Societe Generale no ha sido notificada con la demanda en esta cuestión-

■ El 7 de marzo de 2014, la Autoridad de Inversiones de Libia ("LIA") entabló procedimientos contra Société Générale ante el Tribunal Superior de Inglaterra en relación con las condiciones en las que la LIA se comprometió Inversiones con el Grupo Societe Generale. LIA alega que Societe Generale y otras partes que participaron en la conclusión de las inversiones, en particular cometieron actos de corrupción. El 3 de mayo de 2017, Societe Generale y la Autoridad de Inversiones de Libia llegaron a un acuerdo con un pago de GBP 813,26 millones, poniendo fin a la disputa. Asimismo, el 8 de abril de 2014, el Departamento de Justicia de los Estados Unidos prestó servicios a Societe Generale con una orden de comparecencia solicitando la producción de documentos relacionados con transacciones con entidades e individuos libios, incluido el LIA. El 4 de octubre de 2016, la Comisión de Valores y Valores (SEC) prestó servicios a Société Générale con una citación sobre el mismo asunto. Societe Generale está cooperando con las autoridades estadounidenses.

■ Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una acción colectiva putativa en la que se alegan violaciones de las leyes antimonopolio estadounidenses y de la CEA en relación con su participación en la Fijación del Mercado de Oro de Londres. La acción se lleva a cabo en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro negociados en el CME, vendieron acciones de ETF de oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en CME, -contacto de oro o contratos a término u opciones de compra de oro, o compró opciones de venta de oro de venta libre. 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 ha comenzado. Societe Generale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas como demandadas en una acción colectiva putativa en Canadá (Tribunal Superior de Ontario en Toronto y Tribunal Superior de Quebec en Quebec) que involucra reclamaciones similares.

■ SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrado como demandado en varias acciones putativas de clase alegando violaciones de las leyes antimonopolio de Estados Unidos y el CEA en relación con sus actividades como un concesionario primario estadounidense, comprando y vendiendo títulos del Tesoro estadounidense. Los casos se han consolidado en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan.

PERITO TRADUCTOR
SILVIA GLORIA VALDEZ GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR

■ Societe Generale, junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una acción colectiva putativa en la que se alegan violaciones de las leyes antimonopolio de Estados Unidos y de la CEA en relación con el cambio de divisas Y el comercio de derivados. El recurso es interpuesto por personas o entidades que realizan transacciones en determinados instrumentos de divisas de cambio y de cambio. El litigio está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Se rechazaron las mociones para despedir, y el descubrimiento está en curso. También están pendientes acciones de clase putativas separadas en nombre de clases putativas de compradores indirectos. Las solicitudes de desestimación serán presentadas el 4 de agosto de 2017.

■ Societe Generale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas como demandadas en dos acciones colectivas putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en Ciudad de Quebec) con reclamaciones similares. Los demandados de Societe Generale han llegado a un acuerdo en estas acciones de CAD 1,8 millones, que está pendiente de aprobación judicial. Las audiencias para aprobar la liquidación están programadas para el 18 de septiembre de 2017, en Ontario y el 22 de septiembre de 2017, en Quebec.

■ Además de una inspección realizada del 8 de septiembre al 1 de diciembre de 2015 en las oficinas de Societe Generale para revisar las políticas de reportes de transacciones sospechosas del Grupo., La ACPR dio aviso a Société Générale, el 26 de julio de 2016, de la apertura de procedimientos de ejecución contra ella. El 19 de julio de 2017, la comisión de ejecución emitió una amonestación contra Société Générale y le ordenó pagar una multa de EUR 5 millones.

La suscrita, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA Av. Universidad No. 2014 edificio Costa Rica Entrada B-202 Unidad integración Latinoamericana, Col. Romero de Terreros Tel: 5550073448, Ciudad de Mexico, Perito Traductor autoriza por el Tribunal Superior de Justicia para los idiomas Ingles -Español, certifica que la anterior es una traducción fiel y correcta del documento adjunto.

Ciudad de México

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA 21 AGO 2017

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

Alcance

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

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades no reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés).

2. Posteriormente se señalan las principales diferencias entre los criterios contables establecidos por la CNBV y las NIF.

Antecedentes

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

Actualmente, las NIF están integradas de la siguiente forma: i) ocho normas de la serie “A”, que constituyen el marco conceptual de las NIF; ii) quince normas y un boletín de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; iii) catorce normas y cinco boletines que integra la serie “C” los cuales incluyen conceptos específicos relacionados con los estados financieros; iv) cuatro normas y dos boletines de la serie “D” aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; y v) la serie “E” que incluye una norma y un boletín aplicables a industrias específicas. Asimismo, el CINIF emitió quince Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (“INIF”), dos Orientaciones a las Normas de Información Financiera (“ONIF”) y tres circulares de tratamientos contables a operaciones específicas.

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

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

	a) Una línea definida de negocios importante; b) Un área geográfica; o c) Una subsidiaria que fue adquirida con la única intención de ser vendida.	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).

CONSOLIDACIÓN, CONTABILIDAD PARA NEGOCIOS CONJUNTOS (JOIN VENTURES) Y MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

	IFRS IAS 27	NIF NIF B8
Entidades establecidas con propósito específico (EPE)/VIE	Bajo la SIC 12, las Entidades de Propósito Especifico (EPE) – entidades creadas para lograr un objetivo concreto y claramente definido– se consolidan cuando la sustancia de la relación indique que son controladas por la entidad.	La NIF B-8 requiere que se consoliden las EPE si se demuestra claramente que la participación en estas constituye control. Sin embargo, bajo la NIF C-7, es posible argumentar que las entidades ejercen influencia significativa y no control sobre las EPE, en cuyo caso, se aplicaría el método de participación (no se define cómo obtener el porcentaje a utilizar para aplicar el método de participación en estos casos).

Preparación de estados financieros consolidados: en general	Se requiere; sin embargo, existe una exención para compañías informantes que son, a su vez, controladas a 100% o menos, siempre y cuando cumplan ciertas condiciones.	Se requiere; sin embargo, existe una exención para compañías informantes que son, a su vez, controladas a 100% o menos, siempre y cuando cumplan ciertas condiciones. A diferencia de las condiciones establecidas por la IAS 27, la NIF B-8 no requiere que la última controladora prepare información consolidada. En su lugar, establece una condición adicional: los estados financieros no deben requerirse para uso externo.
Cambios en la participación accionaria de una subsidiaria sin pérdida de control	Consistente con U.S. GAAP, excepto por el hecho de que este lineamiento es aplicable a todas las subsidiarias bajo IAS 27(R), aún aquellas que no sean negocios o realicen actividades sin fines de lucro, o aquellas que realicen en sustancia ventas de bienes raíces o la transmisión de los derechos minerales sobre el petróleo y gas. Además, la IAS 27(R) no indica si estos lineamientos deberán aplicarse a las transacciones que involucren compañías no subsidiarias que sean negocios o actividades sin fines de lucro.	La NIF B-8 requiere que cualquier cambio en la participación de la controladora en la subsidiaria, que no implique pérdida de control, debe ser reconocido en la controladora como una transacción entre accionistas. Es decir cualquier diferencia se reconoce en el capital de la controladora.
Pérdida de control de una subsidiaria	Consistente con U.S. GAAP, excepto por el hecho de que este lineamiento es aplicable a todas las subsidiarias bajo IAS 27 (R) , aun aquellas que no sean negocios o realicen actividades sin fines de lucro, o aquellas que en sustancia realicen ventas de bienes raíces o la transmisión de as derechos minerales sobre el petróleo y gas. Asimismo, la IAS 27(R) no indica si estos lineamientos deberán aplicarse a las transacciones que involucren compañías no subsidiarias que sean negocios o actividades sin fines de lucro. La IAS 27(R) no indica los lineamientos a seguir para dar de baja activos fuera de la pérdida de control de una subsidiaria.	En ningún caso se permite remedir a su valor razonable, el valor de la participación no controladora que una compañía pueda haber conservado en la inversión al momento de una pérdida de control a su valor razonable.

Inversiones valuadas por el método de participación	En la determinación de la influencia significativa se consideran los derechos de voto potenciales si actualmente son ejercibles. La alternativa de valor razonable no se encuentra disponible para los inversionistas, para reconocer sus inversiones en asociadas. La IAS 28 requiere que los inversionistas (cuando no sean organizaciones de capital de riesgo, fondos de inversión, fideicomisos de inversión colectiva y entidades similares) utilicen el método de participación para las inversiones en asociadas en sus estados financieros consolidados. Si se presentan estados financieros individuales (es decir, estados financieros no consolidados de la controladora y sus subsidiarias), las asociadas y subsidiarias deben presentarse valuadas, ya sea al costo o a su valor razonable. Se requiere la aplicación uniforme de las políticas contables entre el inversionista y la asociada.	En la determinación de la influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales si actualmente son ejercibles. La NIF C-7 requiere que las inversiones en compañías asociadas se valúen a través del método de participación. Si se presentan estados financieros no consolidados, las inversiones en subsidiarias deberán evaluarse a través del método de participación. Se requiere la aplicación uniforme de las políticas contables entre el inversionista y la asociada.
Negocios conjuntos (joint ventures)	La IAS 31, *Participaciones* en negocios *conjuntos,* permite el método de consolidación proporcional o el método de participación.	No se tiene una norma particular, por lo que se aplica la IAS 31 de manera supletoria.

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

	IFRS IAS 3	NIF NIF B7
Medición de la participación no controladora	Se tienen las siguientes alternativas: a)Medir la participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella a su valor razonable, b) Medir la participación no controladora con base en la proporción que la misma tenga sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos identificados, excluyendo el crédito mercantil.	La participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella, se miden a su valor razonable. Como alternativa, se permite valuar a la participación no controladora mediante la extrapolación del valor que le corresponde a esta, en función de la contraprestación pagada por la porción adquirida, eliminando cualquier prima de control que hubiese sido pagada por la entidad adquirente.

Arrendamientos operativos de la entidad adquirida	Solo se requiere el reconocimiento de un activo intangible o de un pasivo en los casos en que la entidad adquirida es el arrendatario. Si la entidad adquirida es el arrendador, los términos del arrendamiento deben considerarse al estimar el valor razonable del activo arrendado. No se requiere el reconocimiento de un activo intangible o de un pasivo en este caso.	Sean o no favorables los términos en un arrendamiento operativo para la entidad adquirida, respecto de los términos del mercado, el adquirente debe reconocer un activo intangible o un pasivo, según sea el caso, independientemente de que la entidad adquirida sea el arrendador o el arrendatario.
Activos y pasivos contingentes	Reconocimiento inicial Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado y se pueda medir confiablemente su valor razonable. Los activos contingentes no se reconocen. Medición posterior Los pasivos contingentes se miden posteriormente como el monto que resulte mayor entre: a) Con base en el monto que se reconocería de conformidad con la IAS 37, o b) El monto que se reconoció inicialmente disminuyendo, si fuera aplicable, la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18.	Reconocimiento inicial 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. Medición posterior Los pasivos contingentes se miden con base en el valor que resulte mayor entre las distintas estimaciones del desembolso necesario para su liquidación.
Combinación de entidades bajo control común	Fuera del alcance de IFRS 3(R). En la práctica, se sigue un procedimiento similar al de U.S. GAAP o alternativamente se aplica el método de compra si existe sustancia en la transacción.	Fuera del alcance de la NIF B-7. En la práctica, en algunos casos se aplica un procedimiento similar al de U.S. GAAP.
Crédito mercantil "negativo" (ganancia en compra)	Despues de revisar nuevamente la asignación del costo de la adquisición, se reconoce inmediatamente como ganancia.	Después de revisar nuevamente la asignación del costo de la adquisición, se reducen activos intangibles y si hay remanente se aplica ajuste a prorrata. Si quedara algún remanente después de estos ajustes, se reconoce como ganancia.

ACTIVOS INTANGIBLES

	IFRS IAS 38	NIF NIF B7, C8
Costos de publicidad	Los costos de publicidad ' y promoción se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. Un pago anticipado puede reconocerse como un activo, solo cuando el pago por los bienes o servicios se efectúa antes de que la entidad tenga acceso a los bienes o reciba los servicios correspondientes.	Los costos de publicidad y promoción se registran en los resultados del periodo en que se incurren.
Revaluación	La revaluación a valor razonable de activos intangibles, salvo el caso de crédito mercantil, se permite como alternativa. La alternativa aplica para la clase correspondiente de activos intangibles completa. Debido a que la revaluación de un intangible requiere tener como referencia a un mercado activo asociado a ese intangible en particular, en la práctica la revaluación es poco común.	La revaluación a valor razonable de activos intangibles no está permitida.

ACTIVOS DE LARGA DURACION

	IFRS IAS 16	NIF NIF C6
Revaluación de activos	El modelo de revaluación puede aplicarse para una clase completa de activos que requieren revaluación a valor razonable en forma regular.	No se permite la revaluación a valor razonable.
Depreciación de componentes de activos	Se requieren depreciar por separado si los componentes de un activo tienen patrones de beneficio diversos.	A partir del 1 de enero de 2012, se requiere depreciar por separado si los componentes de un activo tienen patrones de beneficio diversos.

Medición de los costos de préstamos capitalizables	Los costos de préstamos capitalizables incluyen las diferencias cambiarias generadas por préstamos pactados en moneda extranjera. Los costos de préstamos se compensan con las ganancias provenientes de invertir los fondos obtenidos de dichos préstamos. Para préstamos asociados con un activo calificable, en particular, se capitalizan los costos reales generados por el préstamo.	Se capitaliza el RIF atribuible a la adquisición de activos calificables, mismo que incluye el resultado por posición monetaria y las pérdidas o ganancias por financiamientos en moneda extranjera. Como resultado de considerar el RIF que incluye el resultado cambiario, puede darse el caso de que se capitalice una utilidad, lo que no es aceptado en ninguna de las otras dos normatividades. No se permite compensar ganancias provenientes de la inversión temporal de los fondos obtenidos para la adquisición/ construcción del activo. Para préstamos asociados con un activo calificable en particular, se considera la proporción del RIF relacionado directamente con los montos financiados para la adquisición del activo.
Propiedades de inversión	La propiedad de inversión se define específicamente en la IAS *40, Propiedades de inversión,* como un activo destinado a la obtención de ingresos por rentas o por plusvalía (o ambos), y puede incluir propiedades que el arrendatario haya otorgado en arrendamiento financiero u operativo. Este tipo de propiedades se registra alternativamente a su costo histórico a su valor razonable. Los arrendatarios que tengan activos clasificados como propiedades de inversión, otorgados en arrendamiento operativo, solo podrán utilizar el modelo de valor razonable. 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.	La Circular 55, *Aplicación supletoria de la NIC* 40, contempla la aplicación supletoria de la IAS 40. Esta Circular solo permite la utilización del modelo del costo histórico y no el de valor razonable. En el caso de otros activos, en general, se puede reversar la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente. También debe considerarse que la reversión debe estar plenamente justificada, y ser permanente y verificable.

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

	IFRS IAS 36	NIF 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, *Segmentos de operación.*	De acuerdo con el Boletín C-15, el crédito mercantil debe asignarse a la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la NIF C-8, el crédito mercantil debe asignarse a la unidad a informar.
Método para determinar el deterioro: crédito mercantil	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro a nivel de la UGE. Esta prueba consiste en comparar el valor en libros de la UGE (incluyendo el crédito mercantil que se le haya asignado), con su valor de recuperación.	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro. Esta consiste en comparar el valor neto en libros con su valor de recuperación. El valor de recuperación, es el valor que resulte mayor al comparar el precio neto de venta (si se puede obtener) y el valor de uso (estimado por medio de técnicas de valuación reconocidas, o bien, a través de la determinación del valor de perpetuidad, de acuerdo con el Boletín (C-15). El cálculo del valor de recuperación del crédito mercantil se desarrolla a nivel de la UGE o a nivel de la unidad a informar.

Reversión de la pérdida por deterioro	No permitida para crédito mercantil. En el caso de otros activos de larga duración, pueden ser revisados anualmente, determinando si existen indicadores de reversión. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente.	No permitida para crédito mercantil. Permitida para activos intangibles de vida indefinida, sujeta a que la pérdida hubiera sido causada por un evento externo especifico de naturaleza tan excepcional que no se espera vuelva a ocurrir y, además, de manera particular estos eventos externos hayan logrado revertir su efecto con posterioridad a la fecha de reconocimiento del deterioro. En el caso de otros activos, en general, se puede reversar la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente. También debe considerarse que la reversión debe estar plenamente justificada, y ser permanente y verificable.

ARRENDAMIENTO

	IFRS IAS 17	NIF NIF D5
Arrendamiento de bienes raíces	El terreno y el edificio se analizan por separado, con el fin de evaluar todos los indicadores. Si el valor del terreno no es material, no es necesario el análisis de manera individual, en su lugar se tratan como una sola unidad con el propósito de clasificación del arrendamiento. No existe la prueba de 25% (separación de terreno y edificio), para evaluar ciertos indicadores de manera individual.	El terreno y el edificio se analizan por separado, con el fin de evaluar todos los indicadores. No existe la prueba de 25% (separación de terreno y edificio), para evaluar ciertos indicadores de manera individual.
Reconocimiento de ganancia o pérdida en arrendamiento en vía de regreso *(safe and leaseback)* cuando este es operativo	La ganancia o pérdida se reconoce inmediatamente, a menos que el precio de venta difiera del valor razonable del activo, en cuyo caso la ganancia o pérdida deberá ajustarse.	La ganancia o pérdida se reconoce inmediatamente, a menos que el precio de venta difiera del valor razonable del activo, en cuyo caso la ganancia o pérdida deberá ajustarse.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	IFRS IAS 32, 39	NIF NIF C2
Clasificación: deuda vs. capital	La clasificación de ciertos instrumentos con características, tanto de deuda como de capital, se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o las propias acciones de una entidad. Una necesidad económica no constituye una obligación contractual. Los contratos cuyo precio se base en el precio de las acciones de la propia compañía y que potencialmente se liquiden a través de las mismas, se clasifican como capital cuando se liquiden mediante un número fijo de acciones por un monto fijo de efectivo.	Para su clasificación, debe considerarse la sustancia económica del instrumento en torno a las diferencias básicas entre el pasivo y el capital, atendiendo a los conceptos de: a) Obligación virtualmente ineludible: son instrumentos de capital los que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, servicios o más acciones en el futuro. b) Relación de propietario: es un instrumento de capital cuando el tenedor del mismo corre los riesgos y beneficios patrimoniales de la entidad. c) Valor monetario: son instrumentos de deuda aquellos cuyos tenedores esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.
Instrumentos financieros de deuda compuestos (híbridos)	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y de capital, y cuando sea el caso, en su componente de instrumento derivado. Este último componente podrá ser sujeto a la contabilidad de valor razonable.	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y capital, y cuando sea aplicable, en su componente de instrumento derivado.
Utilidades o pérdidas "Día 1"	Las utilidades del "Día 1" se reconocen solamente cuando todas las variables en el modelo de valuación sean observables.	Tema no abordado específicamente.
Reconocimiento de deterioro: *Instrumentos de deuda,* Disponibles para Venta (DPV)	Generalmente el deterioro en un instrumento de deuda DVP, se genera ante la evidencia de incumplimiento de crédito. La pérdida es reconocida en el estado de resultados. La pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre la base del costo amortizado del instrumento de deuda y su valor razonable.	Existe deterioro ante una disminución en su valor razonable, atribuible a evidencias objetivas de deterioro.

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

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

Baja de activos financieros	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. 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.	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
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.	La 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.

Medición	Diversas normas de IFRS contienen redacción con variaciones mínimas para definir el valor razonable. Bajo IAS 39, se define como el monto por el cual se pudiera intercambiar un activo o liquidar un pasivo, entre partes informadas y dispuestas en una transacción de libre competencia. Desde su inicio, el precio (de entrada) de la transacción se considera su valor razonable.	En NIF algunas normas contienen redacción con variaciones mínimas para definir el valor razonable. Las NIF C-2 y NIF C-10 lo definen como: "El valor razonable es la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero, o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia" La NIF A-6, Reconocimiento y valuación, establece que los valores de salida solamente pueden considerarse validos cuando otras NIF particulares así lo especifiquen o cuando se cumplan ciertos criterios.
Rango entre precio de compra y venta	El valor razonable de los activos poseídos (o pasivos a ser emitidos) por lo general se determina utilizando el precio de compra actual, mientras que los pasivos existentes (o activos a ser adquiridos) se miden utilizando el precio de venta actual. Cuando una entidad tiene activos y pasivos que se ven compensados con los riesgos de mercado, se podrán utilizar los precios medios de mercado para determinar el valor razonable de las posiciones compensatorias, y aplicar el precio de compra o venta (según sea apropiado) a la posición abierta neta.	Tema no contemplado por las NIF, en la práctica se usan ambos enfoques.

MONEDA EXTRANJERA E INFLACIÓN

	IFRS IAS 21	NIF NIF B10
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 cambiarias al momento de la disposición de una operación extranjera intermedia.	Aunque la norma indica seguir los procedimientos establecidos en las normas particulares para la consolidación de operaciones en el extranjero, estos procedimientos no se precisan.

IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD

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

Posiciones fiscales inciertas	Las IFRS no incluyen lineamientos específicos. La IAS 12, establece que los activos y pasivos por impuestos deben medirse de acuerdo con la cantidad que se espera pagar. Algunas entidades han adoptado el enfoque de "un paso", que reconoce todas las posiciones fiscales inciertas con base en el valor esperado. Otras entidades han adoptado el enfoque de "dos pasos", el cual consiste en reconocer económicamente aquellas posiciones fiscales inciertas por las que es más probable que no probable (more likely than not) que den lugar a un desembolso de efectivo. Hay divergencia en la práctica en cuanto a tomar o no en consideración el riesgo de detección dentro del análisis.	No existen lineamientos sobre la valuación del pasivo o activo por impuesto causado ni del derivado de posiciones fiscales inciertas. Solo se hace mención sobre el "impuesto causado" (y pagos anticipados) para la base de dicho pasivo, y al requerimiento de revelación de pasivos y activos contingentes relacionados con los impuestos.
Excepciones al reconocimiento inicial	Los efectos de impuestos diferidos derivados del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo no se reconocerán cuando:	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.
	a) Los montos no provengan de una combinación de negocios.	La NIF requiere el reconocimiento del impuesto diferido para todas las diferencias, aun cuando no sean deducibles fiscalmente (antes conocidas como "permanentes").
	b) Al momento en que se efectué, la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad fiscal (p. ej., la adquisición de activos no deducibles).	
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	Los montos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable (similar al concepto more *likely than not,* 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, *Estructura de las Normas de Información Financiera. La reducción debe hacerse por medio de una reserva de valuación.*
Calculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos'	Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas *(enacted)* o "sustancialmente aprobadas" *(substantively enacted)* 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 *outside basis)*	Se requiere su reconocimiento, a menos que la entidad que reporta tenga el control sobre el momento de reversión de la partida temporal y sea probable (more likely than not) que la diferencia no se revierta en un futuro próximo.	En los casos de subsidiarias se requiere el reconocimiento de estos impuestos diferidos en lo atribuible a: a) El efecto por conversión y, b) Los ajustes de los activos netos adquiridos. A diferencia de lo establecido por U.S. GAAP e IFRS, bajo NIF se propone el reconocimiento de impuestos diferidos por diferencias temporales diferentes a las mencionadas en los incisos a) y b) anteriores, como por ejemplo las que pudieran surgir del outside basis. Para el caso de asociadas y JVs, no se precisa su tratamiento.

PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

	IFRS IAS 37	NIF NIF C9
Provisiones descontadas a valor presente	Debe registrarse como provisión la cantidad que se estima será liquidada o pagada para transferir la obligación, tomando en cuenta el valor del dinero en el tiempo.	Las provisiones deben registrarse por una cantidad equivalente a la mejor estimación a la fecha del balance general del desembolso necesario para liquidar la obligación o para transferir la obligación a un tercero. El importe de las provisiones será objeto de descuento cuando el efecto de hacerlo sea significativo.
Costos de reestructuración	Las disposiciones generales de la IAS 37, deben aplicarse una vez que la administración "demuestre estar comprometida" (es decir, se ha incurrido en una obligación legal o asumida) mediante un plan detallado para abandonar una operación. Generalmente el momento de reconocimiento de los costos se presenta antes bajo IFRS, debido a que las disposiciones de la IAS 37 consideran al plan de salida como un todo, en lugar de componentes individuales de costa.	Aplican las disposiciones generales del Boletín C-9; sin embargo, para que se considere que existe una obligación asumida, la entidad debe tener un plan formal y detallado para proceder a la reestructuración y deberá haberse producido una expectativa valida por parte de terceros de que la reestructuración se llevará a cabo, ya sea por haberse puesto en marcha el plan o por haberse anunciado sus principales características.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

	IFRS IAS 18	NIF NIF D7
Reconocimiento del ingreso por venta de bienes	El ingreso se reconoce cuando: a) Los riesgos y los beneficios de la propiedad se hayan transferido, b) El comprador tenga el control de los bienes, c) Los ingresos puedan medirse confiablemente, y d) Se considere probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad.	No se tiene una norma particular.
Reconocimiento del ingreso por prestación de servicios	El ingreso puede ser reconocido utilizando el procedimiento aplicable a los contratos de construcción de largo plazo, considerando las etapas del servicio que han sido terminadas. La utilización de esta metodología; sin embargo, está sujeta a que los ingresos y costos puedan medirse confiablemente y que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad.	No se tiene una norma particular.
Ventas con múltiples componentes	Conforme a la IAS 18, el ingreso que provenga de un componente en una transacción podrá reconocerse solo si dicho componente tiene sustancia comercial por sí mismo. Si no fuera este el caso, los componentes deben ser agrupados y considerados parte de una sola transacción (la IAS 18 no establece criterios específicos para realizar esta determinación).	No se tiene una norma particular.

Cobranza diferida de cuentas por cobrar	Se considera como un contrato de financiamiento. El valor del ingreso por reconocerse se determina descontando a valor presente el monto total que se recibirá en el futuro, utilizando la tasa de interés imputada.	No se tiene una norma particular.
Contratos de construcción	Si los contratos de construcción cumplen ciertas condiciones, se reconocen mediante el método de por ciento de avance; de lo contrario, el reconocimiento de ingresos se limita al monto de los costos incurridos recuperables. El método de contrato terminado no está permitido. Se requiere que los contratos de construcción sean combinados o segmentados cuando se cumplen ciertos criterios. Los criterios de IFRS y U.S. GAAP para la combinación o segmentación difieren.	Se aplica el método de por ciento de avance. En caso de que la utilidad del contrato de construcción no pueda ser estimada confiablemente, el reconocimiento de ingresos se limita al monto de los costos incurridos recuperables. Se debe atender a las características de los contratos para determinar si existe necesidad de combinarlos o segmentarlos, en su caso, se deben aplicar de forma combinada o segmentada los lineamientos del Boletín D-7. No se establecen gulas o criterios para determinar la necesidad de combinar o segmentar.

PAGOS CON BASE EN ACCIONES

	IFRS IFRS 2	NIF NIF D8
Transacciones con no empleados	IFRS tiene una definición más general de empleado, que incluye aquellos individuos que proporcionan servicios similares a aquellos que provee un empleado.	Bajo NIF, empleados son individuos que prestan servicios personales a la entidad o una parte relacionada. A diferencia de U.S. GAAP e IFRS, la NIF D-8 no menciona si debe tomarse en consideración las referencias al término "empleado" existente para fines fiscales o bajo otras leyes.
	El valor razonable de la transacción debe basarse en el valor de los bienes o servicios recibidos, y solo en el valor razonable de los instrumentos de capital, si el valor razonable de los bienes y servicios no puede estimarse confiablemente.	El valor razonable de la transacci6n debe basarse en el valor de los bienes o servicios recibidos, y solo en el valor razonable de los instrumentos de capital, si el valor razonable de los bienes y servicios no puede determinarse confiablemente.
	La fecha de medición es aquella en que la entidad obtiene los bienes o la contraparte rinde los servicios. No existe el concepto de "compromiso de ejecución".	La fecha de medición es aquella en que la entidad obtiene los bienes o la contraparte rinde los servicios.

REMUNERACIONES AL PERSONAL DISTINTAS A PAGOS CON BASE EN ACCIONES

	IFRS IAS19	NIF NIF D3
Utilización del método actuarial para planes de beneficios definidos	Se requiere el método de crédito unitario proyectado en todos los casos.	Se requiere el método de crédito unitario proyectado. En ciertos casos, se permite el use del método de "suma de números dígitos" para compañías no públicas.
Tratamiento de la ganancia o pérdida actuarial para el costo anual de pensiones	Pueden reconocerse en el estado de resultados conforme se incurran, o diferirse a través del método del "corredor". Si se reconocen cuando se incurren, puede optarse por su presentación en el estado de "otras partidas de resultado integral"; en cuyo caso, no se "reciclan" posteriormente en el estado de resultados.	Deben reconocerse inmediatamente en el resultado del ejercicio, independientemente de la mecánica seleccionada para registrar las pérdidas y ganancias actuariales.
Amortización de la pérdida o ganancia actuarial diferido	La amortización se lleva a cabo sobre la vida laboral promedio remanente. En el caso de empleados no activos, se reconoce de inmediato, ya que no queda vida laboral remanente. También podrá utilizarse cualquier otro método sistemático de amortización que resulte en un reconocimiento más rápido en los resultados y que se aplique de manera consistente de un periodo a otro.	La amortización se lleva a cabo sobre la vida laboral promedio remanente. En el caso de que más de 75% de los participantes no estén en activo, la amortización se basa sobre la expectativa de vida del grupo jubilado. También podrá utilizarse cualquier otro método sistemático de amortización que resulte en un reconocimiento más rápido en los resultados y que se aplique de manera consistente de un periodo a otro.
Reconocimiento en el balance general de activos o pasivos relacionados con el plan	Se requiere el reconocimiento de un pasivo en el balance general. Este pasivo corresponde al valor presente de la obligación definida, mas (menos) la ganancia o pérdida actuarial no reconocida aún, menos los costos por servicios anteriores no reconocidos, menos el valor razonable de cualquier activo del plan. Nota: si el resultado neto es deudor, se reconocerá un activo sujeto a la prueba de "techo". La IAS 19 no establece clasificación en el balance general.	Se reconoce un pasivo si la obligación por beneficios definidos, nets de las partidas pendientes de amortizar, es mayor que los activos del plan, en caso contrario, se reconoce un activo. A diferencia de IFRS, no se requiere que, en caso de resultar un activo neto, este se sujete a la prueba de "techo". No se requiere el reconocimiento de un pasivo adicional. La provisión se presenta como un pasivo a largo plazo, y en el caso de que se trate de un pago anticipado, se presenta como activo no circulante.

Calculo de la UPA diluida del periodo acumulado a la fecha, para opciones y *warrants,* que utilicen el método de acciones de tesorería y para emisión contingente de acciones	El número de acciones adicionales se calcula como si el periodo acumulado fuera "el periodo" (es decir, sin promediar el periodo actual con cada uno de los anteriores).	En los casos de periodos intermedios, para el cálculo de la UPA ordinaria y diluida, existe la opción de considerar los datos de los últimos 12 meses.
Tratamiento de la deuda convertible contingente	Las acciones emitibles se consideran "acciones contingentes" y deben incluirse en el cálculo de la UPA diluida, utilizando el método *if-converted* ("si se convierte"), solamente si las condiciones se hubieren cumplido al final del periodo a reportar.	Las acciones emitibles se consideran "acciones contingentes" y deben incluirse en el cálculo de la UPA diluida, solamente si las condiciones se hubieren cumplido en el periodo contable.

INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS

	IFRS IAS 34	NIF NIF B-9
	El impuesto sobre la utilidad se registra con base en la tasa efectiva anual (similar al de U.S. GAAP).	El impuesto sobre la utilidad se registra sobre la base de la mejor estimación de la tasa efectiva que se espere tener al término del periodo contable anual.

EVENTOS POSTERIORES

	IFRS IAS 10	NIF NIF B-13
Fecha límite para la evaluación de eventos posteriores	Los eventos posteriores se evalúan hasta la fecha en que los estados financieros son "autorizados para su emisión".	Los eventos posteriores se evalúan hasta la fecha en que los estados financieros son "autorizados para su emisión a terceros".

Reemisión de estados financieros	La IAS 10 no aborda específicamente la remisión de los estados financieros y reconoce únicamente una fecha hasta la cual se evalúan los eventos posteriores; es decir, la fecha en la que se autoriza la emisión de los estados financieros, incluso si estos se remiten. Si se remiten los estados financieros, se revela la fecha en la que se autoriza la remisión de los estados financieros. En consecuencia, solo se revelara una sola fecha con respecto a la evaluación de los eventos posteriores, y una entidad podría tener eventos posteriores que impliquen ajustes en los estados financieros que se remiten.	Las NIF B-13 no aborda específicamente la remisión de estados financieros, solo reconoce la fecha en que fue autorizada la emisión de sus estados financieros.

PARTES RELACIONADAS

	IFRS IAS 24	NIF NIF C-13
Alcance	La IAS 24 establece una exención parcial de revelación para las transacciones entre entidades relacionadas con el gobierno, así como con el propio gobierno.	La NIF C-13 requiere revelar todas las transacciones importantes entre partes relacionadas.

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.

- Los Criterios contables de la CNBV permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la CNBV, sin embargo, de acuerdo con la Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) No. 16, "Transferencia de categoría de instrumentos financieros primarios con fines de negociación" solamente están permitidas estas transferencias, en casos inusuales y cuando los instrumentos financieros dejen de ser negociados de manera activa, tienen una fecha definida de vencimiento y la entidad tiene la intención, como la capacidad, de conservarlos a vencimiento.

- El monto de colateral otorgado en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos en operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos se presenta en un rubro específico en el balance general denominado "Cuentas de Margen", en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.

- 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.

****

4.2 Informe de Revisión de los Comisarios Estatutarios en la Información Financiera Semestral de 2017

ERNST & YOUNG et Autres 1/2, place des Saisons 92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1	DELOITTE & ASSOCIÉS 185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

SOCIETE GENERALE

Société

Anonyme

17, cours Valmy
92972 Paris-La Défense

Informe de la Revisión de los Comisarios de la Información Financiera Semestral

---

Para el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2017

Esta es una traducción libre en español del informe de revisión de los comisarios estatutarios en la información financiera semestral publicado en francés y se proporciona únicamente para la conveniencia de los usuarios de habla española. Este informe incluye información relacionada con la supervisión específica de información contenida en el informe de gestión semestral del Grupo. Este informe debe leerse en conjunto con, y se interpretará de acuerdo con la legislación francesa y las normas profesionales aplicables en Francia.

A los Accionistas,

En cumplimiento con la tarea que nos ha encomendado la asamblea general anual y de acuerdo con los requerimientos del artículo L. 451-1-2 III del Código Monetario y Financiero (Ley Monetaria y Financiera), les informamos a ustedes sobre lo siguiente:

- La revisión de los estados financieros condensados consolidados semestrales de Société Générale por el periodo terminado el 30 de junio de 2017;
- La verificación de la información presentada en el informe de gestión semestral.

Estos estados financieros condensados intermedios consolidados son responsabilidad del Consejo de Administración. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros con base en nuestra revisión.

I- Conclusión sobre los estados financieros

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste en hacer investigaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos, entre otros. Una revisión es

sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia y en consecuencia, no nos permitirá obtener seguridad de que conocemos todos los asuntos significativos que pueden ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no hacemos una opinión de auditoria.

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga considerar que los estados financieros condensados consolidados adjuntos no estén preparados, en todos sus aspectos materiales, de acuerdo con la IAS 34 - estándar de la IFRS adoptadas por la Unión Europea aplicables a la información financiera intermedia.

II- Verificación específica

También hemos verificado la información presentada en el informe de gestión semestral sobre los estados financieros condensados consolidados sujetos a revisión.

No tenemos asuntos que reportar en cuanto a presentación razonable y coherencia de los estados financieros condensados consolidados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Paris-La Défense and Neuilly-sur-Seine, 3 de Agosto de 2017

Los comisarios estatutarios

Original en idioma francés firmado por

ERNST & YOUNG et Autres

DELOITTE & ASSOCIÉS

Isabelle SANTENAC

José-Luis GARCIA

La suscrita, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA Av. Universidad No. 2014 edificio Costa Rica Entrada B-202 Unidad integración Latinoamericana, Col. Romero de Terreros Tel: 55500734448, Ciudad de Mexico, Perito Traductor autoriza por el Tribunal Superior de Justicia para los idiomas Ingles -Español, certifica que la anterior es una traducción fiel y correcta del documento adjunto.

Ciudad de México 21 AGO 2017

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

4.2 Statutory Auditor's Review Report on the Half-yearly Financial Information for 2017

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1

DELOITTE & ASSOCIÉS
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

SOCIETE GENERALE

Société Anonyme

17, cours Valmy
92972 Paris-La Défense

Statutory Auditors' Review Report on the Half-yearly Financial Information

---

For the period from January 1 to June 30, 2017

This is a free translation into English of the statutory auditors' review report on the half-yearly financial information issued in French and is provided solely for the convenience of English-speaking users. This report includes information relating to the specific verification of information given in the Group's half-yearly management report. This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional standards applicable in France.

To the Shareholders,

In compliance with the assignment entrusted to us by your annual general meeting and in accordance with the requirements of article L. 451-1-2 III of the French monetary and financial Code (Code monétaire et financier), we hereby report to you on:

- the review of the accompanying condensed half-yearly consolidated financial statements of Société Générale, for the period from January 1 to June 30, 2017,
- the verification of the information presented in the half-yearly management report.

These condensed half-yearly consolidated financial statements are the responsibility of the Board of Directors. Our role is to express a conclusion on these financial statements based on our review.

I- Conclusion on financial statements

We conducted our review in accordance with professional standards applicable in France. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.
Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed half-yearly consolidated financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34 – standard of the IFRSs as adopted by the European Union applicable to interim financial information.

II- Specific verification

We have also verified the information presented in the half-yearly management report on the condensed half-yearly consolidated financial statements subject to our review.
We have no matters to report as to its fair presentation and its consistency with the condensed half-yearly consolidated financial statements.

Paris-La Défense and Neuilly-sur-Seine, August 3, 2017

The statutory auditors

French original signed by

ERNST & YOUNG et Autres	DELOITTE & ASSOCIÉS
Isabelle SANTENAC	José-Luis GARCIA