



6

INFORMACIÓN FINANCIERA

1. Estados financieros consolidados.....	302
2. Notas a los estados financieros consolidados.....	309
3. Informe de los Auditores Independientes sobre los estados financieros consolidados.....	448

6 | INFORMACIÓN FINANCIERA



Contenido de los estados financieros consolidados

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.	
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS	302
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS	304
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	304
ESTADO DE RESULTADOS NETO DE Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	305
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	306
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	308
2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
NOTA 1 – PRINCIPIOS CONTABLES IMPORTANTES	309
NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN	324
NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN	327
NOTA 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL	328
NOTA 2.3 – REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADAS E INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	332
NOTA 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS	335
NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS	337
NOTA 3.1 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS	341
NOTA 3.2 – DERIVADOS FINANCIEROS	344
NOTA 3.3 – ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	349
NOTA 3.4 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE	351
NOTA 3.5 – PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR	361
NOTA 3.6 – DEUDAS	363
NOTA 3.7 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES	365
NOTA 3.8 – DETERIORO Y PROVISIONES	367
NOTA 3.9 – VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO DE AMORTIZACIÓN	373
NOTA 3.10 – COMPROMISOS, ACTIVOS EN PRENDA Y VALORES RECIBIDOS	375
NOTA 3.11 – ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	377
NOTA 3.12 – COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS	379
NOTA 3.13 – VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS	382
NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES	383
NOTA 4.1 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	383
NOTA 4.2 – INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES	384
NOTA 4.3 – ACTIVIDADES DE SEGUROS	385
NOTA 4.4 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	389
NOTA 5 – GASTOS DEL PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS	390
NOTA 5.1 – GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES DE PARTES RELACIONADAS	391
NOTA 5.2 – PRESTACIONES DE EMPLEADOS	392
NOTA 5.3 - PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES	397
NOTA 6 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA	398
NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	402
NOTA 7.1 – ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMTIDO POR EL GRUPO	402
NOTA 7.2 – UTILIDAD POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS	405
NOTA 8 – REVELACIONES ADICIONALES	406
NOTA 8.1 – INFORME POR SEGMENTO	406
NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS	410
NOTA 8.3 - PROVISIONES	411
NOTA 8.4 – ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES	412
NOTA 8.5 – OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA	413
NOTA 8.6 – COMPAÑÍAS INCLUIDAS EN EL ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN	414
NOTA 8.7 – HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES EXTERNOS	443
NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS	444

La información sobre los tipos de riesgos, la gestión del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la gestión del capital y el cumplimiento de los indicadores regulatorios requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea se describen en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro (Riesgos y adecuación de capital).

Las principales características de los planes de opciones sobre acciones de Societe Generale y los planes de acciones gratuitas se describen en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro (Gobierno Corporativo). Esta información pertenece a las notas a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores independientes; se identifica como tal en los Capítulos 3 y 4 del presente Documento de Registro.

1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Efectivo pagadero de bancos centrales	114,404	96,186
Activos financieros al valor razonable a través de resultados* Notas 3.1, 3.2 y 3.4	419,680	500,215
Derivados de cobertura Nota 3.2	13,641	18,100
Activos financieros disponibles para la venta Notas 3.3 y 3.4	139,998	139,404
Pagadero de bancos Notas 3.5 y 3.9	60,866	59,502
Préstamos de bancos Notas 3.5 y 3.9	425,231	426,501
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés	663	1,078
Activos financieros conservados a su vencimiento Nota 3.9	3,563	3,912
Activos fiscales Nota 6	6,001	6,421
Otros activos* Nota 4.4	60,562	71,437
Activos no circulantes conservados para su venta	13	4,252
Inversiones contabilizadas por el uso del método de participación	700	1,096
Activos fijos tangibles e intangibles Nota 8.4	24,818	21,783
Crédito mercantil Nota 2.2	4,988	4,535
Total	1,275,128	1,354,422

* Importes reformulados en comparación con los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2016, luego de un cambio en la presentación del balance general de las primas a recibir / a pagar por las opciones (Ver Nota 3).

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>		31.12.2017	31.12.2016
Pagadero a bancos centrales		5,604	5,238
Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados*	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	368,705	440,120
Derivados de cobertura	Nota 3.2	6,750	9,594
Pagadero a bancos	Notas 3.6 y 3.9	88,621	82,584
Depósitos de clientes	Notas 3.6 y 3.9	410,633	421,002
Deuda garantizada emitida	Notas 3.6 y 3.9	103,235	102,202
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgos de tasas de interés		6,020	8,460
Pasivos fiscales	Nota 6	1,662	1,444
Otros pasivos*	Nota 4.4	69,139	81,893
Pasivos no circulantes conservados para la venta		-	3,612
Reservas de suscripción de compañías de seguros	Nota 4.3	130,958	112,777
Provisiones	Nota 8.3	6,117	5,687
Deuda subordinada		13,647	14,103
Total de pasivos		1,211,091	1,288,716
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Patrimonio de accionistas, participación controladora			
Capital común emitido, instrumentos de capital y reservas de capital		29,427	30,596
Ganancias retenidas		27,791	25,813
Resultado neto		2,806	3,874
Sub-total		60,024	60,283
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas		(651)	1,670
Sub-total capital y participación controladora	Nota 2.3	59,373	61,953
Participación no controladora		4,664	3,753
Total de capital		64,037	65,706
Total		1,275,128	1,354,422

* Importes reformulados en comparación con los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2016, luego de un cambio en la presentación del balance general de las primas a recibir / a pagar por las opciones (Ver Nota 3).

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

<i>(En millones de euros)</i>		2017	2016
Intereses e ingreso similar	Nota 3.7	23,679	24,660
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(13,263)	(15,193)
Ingreso por comisiones	Nota 4.1	10,504	10,116
Gastos por comisiones	Nota 4.1	(3,681)	(3,417)
Ganancias y pérdidas netas en operaciones financieras		5,826	7,143
<i>de los cuales, resultados netos en instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados</i>	Nota 3.1	5,113	5,759
<i>de los cuales, resultados netos en activos financieros disponibles para la venta</i>	Nota 3.3	713	1,384
Ingresos de otras actividades	Nota 4.2	22,045	20,780
Gastos de otras actividades	Nota 4.2	(21,156)	(18,791)
Ingreso bancario neto		23,954	25,298
Gastos de personal	Nota 5	(9,749)	(9,455)
Otros gastos operativos	Nota 8.2	(7,083)	(6,423)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(1,006)	(939)
Ingreso operativo bruto		6,116	8,481
Costo de riesgo	Nota 3.8	(1,349)	(2,091)
Ingreso operativo		4,767	6,390
Ingreso neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	Nota 2.3	92	129
Ingreso/gasto neto de otros activos		278	(212)
Ajustes de valor en crédito mercantil	Nota 2.2	1	-
Resultado antes de impuestos		5,138	6,307
Impuesto sobre la renta	Nota 6	(1,708)	(1,969)
Resultado neto consolidado		3,430	4,338
Participación no controladora	Nota 2.3	624	464
Resultado neto, participación controladora		2,806	3,874
Utilidad por acción ordinaria	Nota 7.2	2.92	4.26
Utilidad diluida por acción ordinaria	Nota 7.2	2.92	4.26

ESTADO DE RESULTADOS NETO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Resultado neto	3,430	4,338
Ganancias y pérdidas no realizadas que serán reclasificadas posteriormente como ingresos	(2,371)	50
Diferencias por conversión ⁽¹⁾	(2,088)	389
Activos financieros disponibles para la venta	(218)	(321)
<i>Diferencias por revaluación</i>	69	661
<i>Reclasificado en ingresos</i>	(287)	(982)
Derivados de cobertura	(100)	(6)
<i>Diferencias por revaluación</i>	(94)	1
<i>Reclasificado en ingresos</i>	(6)	(7)
Ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas mediante el uso del método de participación que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	(20)	-
Impuestos en partidas que no deberán reclasificarse posteriormente en ingresos	55	(12)
Ganancias y pérdidas no realizadas diferidas que no deben reclasificarse posteriormente en ingresos	19	(64)
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidos post-empleo	42	(54)
Impuestos en partidas que no deberán reclasificarse posteriormente en ingresos	(23)	(10)
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(2,352)	(14)
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	1,078	4,324
<i>de los cuales, participación controladora</i>	504	3,891
<i>de los cuales, participación no controladora</i>	574	433

(1) La variación en las diferencias de conversión ascendió a -2,088 millones EUR y consistió en:

- variación de EUR -2,079 millones en las diferencias de conversión del Grupo, principalmente debido a la apreciación del euro frente al dólar de los Estados Unidos (EUR -1.722 millones) y frente al rublo ruso (EUR -73 millones);
- Variación de EUR -9 millones en diferencias de conversión atribuibles a participaciones no controladoras.

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS



Capital y Reservas Asociadas

	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	2	6	-	-	8	(2)	-
Eliminación de acciones de tesorería	-	-	78	-	78	(20)	-
Emisión / Redención de instrumentos patrimoniales	-	-	-	908	908	251	-
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones	-	65	-	-	65	-	-
Pago de dividendos de 2016	-	-	-	-	-	(2,289)	-
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de intereses no controladora	-	-	-	-	-	23	-
Subtotal de cambios vinculados a relaciones con accionistas	2	71	78	908	1,059	(2,037)	-
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	(59)	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	3	-
Resultado neto de 2016 del periodo	-	-	-	-	-	-	3,874
Subtotal	-	-	-	-	-	(56)	3,874
Cambio en el capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el método de participación	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2016	1,010	20,277	(371)	9,680	30,596	25,813	3,874
Apropiación de ingreso 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 capital ordinario (Ver Nota 7.1)	-	8	-	-	8	-	-
Eliminación de capital de tesorería (Ver Nota 7.1)	-	-	(122)	-	(122)	(29)	-
Emisión / Rescate de instrumentos patrimoniales (Ver Nota 7.1)	-	-	-	(1,114)	(1,114)	198	-
Componente patrimonial de planes de pago con base en acciones (Ver Nota 5.3)	-	59	-	-	59	-	-
Dividendos de 2017 pagados (Ver Nota 7.2)	-	-	-	-	-	(2,500)	-
Efecto de adquisiciones y eliminaciones de intereses no controladora	-	-	-	-	-	419	-
Subtotal de cambios vinculados a relaciones con accionistas	-	67	(122)	(1,114)	(1,169)	(1,912)	-
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	(19)	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	(3)	-
Resultado neto de 2017 del periodo	-	-	-	-	-	-	2,806
Subtotal	-	-	-	-	-	16	2,806
Cambio en capital de asociados y empresas conjuntas contabilizadas por el uso del método de participación	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio de accionistas al 31 de diciembre de 2017	1,010	20,344	(493)	8,566	29,427	27,791	2,806

Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
(neto de impuesto que deberán ser reclasificados
posteriormente en ingresos)

Participación no Controladora



Reservas por conversión	Cambio en el valor razonable de activos disponibles para venta	Cambio en el valor razonable de derivados de cobertura	Total	Patrimonio de accionistas, Participación Controladora	Capital Y Reservas	Otros Instrumentos de Capital emitidos por Subsidiarias	Ganancias y Pérdidas no realizadas o diferidas	Total	Total de patrimonio de accionistas consolidado
12	1,495	87	1,594	59,037	2,779	800	59	3,638	62,675
-	-	-	-	6	-	-	-	-	6
-	-	-	-	58	-	-	-	-	58
-	-	-	-	1,159	-	-	-	-	1,159
-	-	-	-	65	-	-	-	-	65
-	-	-	-	(2,289)	(291)	-	-	(291)	(2,580)
-	-	-	-	23	(31)	-	-	(31)	(8)
-	-	-	-	(978)	(322)	-	-	(322)	(1,300)
385	(297)	(12)	76	17	(5)	-	(26)	(31)	(14)
-	-	-	-	3	4	-	-	4	7
-	-	-	-	3,874	464	-	-	464	4,338
385	(297)	(12)	76	3,894	463	-	(26)	437	4,331
-	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
-	-	-	-	8	-	-	-	-	8
-	-	-	-	(151)	-	-	-	-	(151)
-	-	-	-	(916)	-	-	-	-	(916)
-	-	-	-	59	-	-	-	-	59
-	-	-	-	(2,500)	(276)	-	-	(276)	(2,776)
-	-	-	-	419	614	-	-	614	1,033
-	-	-	-	(3,081)	338	-	-	338	(2,743)
(2,079)	(158)	(70)	(2,307)	(2,288)	(1)	-	(49)	(50)	(2,338)
-	-	-	-	(3)	(1)	-	-	(1)	(4)
-	-	-	-	2,806	624	-	-	624	3,430
(2,079)	(158)	(70)	(2,307)	515	622	-	(49)	573	1,088
-	(14)	-	(14)	(14)	-	-	-	-	(14)
(1,682)	1,027	4	(651)	59,373	3,880	800	(16)	4,664	64,037

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Resultado neto (I)	3,430	4,338
Gasto de amortización en activos fijos tangibles y activos intangibles (incluyen arrendamiento operacional)	4,283	3,876
Depreciación y asignación neta a provisiones	108	4,238
Resultado neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	(92)	(129)
Cambio en impuestos diferidos	673	655
Resultado neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias	(110)	(716)
Otros cambios	4,367	3,201
Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo el resultado en instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados (II)	9,229	11,125
Resultado en instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados ⁽¹⁾	(5,113)	(5,760)
Operaciones interbancarias	5,200	(1,020)
Operaciones de clientes	(4,996)	20,672
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	22,876	(5,248)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	(2,228)	(1,377)
Incremento/disminución neta en efectivo relacionada con activos y pasivos operativos (III)	15,739	7,267
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)	28,398	22,730
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	(280)	1,294
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(5,928)	(5,531)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)	(6,208)	(4,237)
Flujo de efectivo de/a accionistas	(3,836)	(1,357)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	(331)	1,306
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	(4,167)	(51)
ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	18,023	18,442
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	96,186	78,565
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,238)	(6,951)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	24,639	26,113
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(14,337)	(14,920)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL IIASIO DEL EJERCICIO	101,250	82,808
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	114,404	96,186
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,604)	(5,238)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5)	22,159	24,639
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(11,686)	(14,337)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	119,273	101,250
ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	18,023	18,442

*Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, después de un cambio en la presentación del balance general de primas por ser recibidas /pagadas en opciones (Ver Nota 3)

2. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 7 de febrero de 2018.

NOTA 1 – PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD IMPORTANTES

1. Introducción



PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002 de 19 de julio de 2002 sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, Grupo Société Générale ("el Grupo") preparó sus estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) tal como fue adoptado por la Unión Europea y en vigor en esa fecha. Estas normas están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea en:

<http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index.en.htm>

El Grupo también continu  haciendo uso de las disposiciones de la IAS 39, tal como fue adoptada por la Unión Europea, para aplicar la contabilidad de macro coberturas de valor razonable (IAS 39 "exclusión").



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 consistente con el formato propuesto por el Organizador de normas de contabilidad francés, ANC, en virtud de la Recomendación 2013-04 de 7 de noviembre de 2013.

La información provista en las notas a los estados financieros consolidados se enfoca en la información que es relevante y relevante para los estados financieros del Grupo Société Générale, sus actividades y las circunstancias en las que condujo sus operaciones durante el período.

MONEDA DE PRESENTACIÓN



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

Las partidas del balance general de las sociedades consolidadas que informan en moneda extranjera se convierten a euros a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha de cierre. Las partidas del estado de resultados de estas empresas se convierten a euros a los tipos de cambio promedio al final del mes.

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

2. Nuevas normas de contabilidad aplicadas por el grupo a partir del 1 de enero de 2017



Modificaciones a la IAS 12 "Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas" Modificaciones a la IAS 7 "Iniciativa de Divulgación"

La aplicación de estas modificaciones no tiene un impacto significativo en los ingresos netos y el patrimonio del Grupo.

MODIFICACIONES A LA IAS 12 "RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS TRIBUTARIOS DIFERIDOS POR PÉRDIDAS NO REALIZADAS"

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

ENMIENDAS A LA IAS 7 "INICIATIVA DE DIVULGACIÓN"

Estas enmiendas apuntan a mejorar la información sobre los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación, incluidos los cambios en efectivo y no en efectivo.

3. Normas de contabilidad, enmiendas o interpretaciones que deberá aplicar el grupo en el futuro

No todas las normas de contabilidad, modificaciones o interpretaciones publicadas por el IASB habían sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2017. Deben aplicarse a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 como mínimo o en la fecha de su adopción por parte de la Unión Europea. Por lo tanto, no fueron aplicados por el Grupo al 31 de diciembre de 2017.

Se espera que estos estándares se apliquen de acuerdo con el siguiente cronograma:



2018	<ul style="list-style-type: none"> · IFRS 9 "Instrumentos financieros" [Adoptada por la UE] (véase el párrafo 4) · Modificaciones a la IFRS 9 "Características de pago anticipado con compensación negativa" (ver párrafo 4) · IFRS 15 "Ingresos por contratos con clientes" y aclaraciones posteriores [Adoptado por la UE] · Modificaciones a la IFRS 4: aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" a la IFRS 4 "Contratos de seguro" [Adoptada por la UE] (véase el párrafo 4) · Mejoras anuales (2014-2016) · Modificaciones a la IFRS 2 "Clasificación y valuación de las transacciones de pago basadas en acciones" · Modificaciones a la IAS 40 "Transferencias de propiedades de inversión" · CIIFRS 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada"
2019	<ul style="list-style-type: none"> · IFRS 16 "Arrendamientos" [Adoptada por la UE] (véase el párrafo 5) · CIIFRS 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos fiscales sobre la renta" · Modificaciones a la IAS 28 "Intereses a largo plazo en asociados y negocios conjuntos" · Mejoras Anuales (2015-2017)
2021	<ul style="list-style-type: none"> • IFRS 17 "Contratos de Seguros"



NORMAS DE CONTABILIDAD, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES ADOPTADAS POR LA UNIÓN EUROPEA

IFRS 9 "Instrumentos Financieros" y la IFRS 16 "Contratos de Arrendamiento" son presentados en los párrafos 4 y 5.

IFRS 15 "INGRESO DE CONTRATOS CON CLIENTES" Y POSTERIORES ACLARACIONES

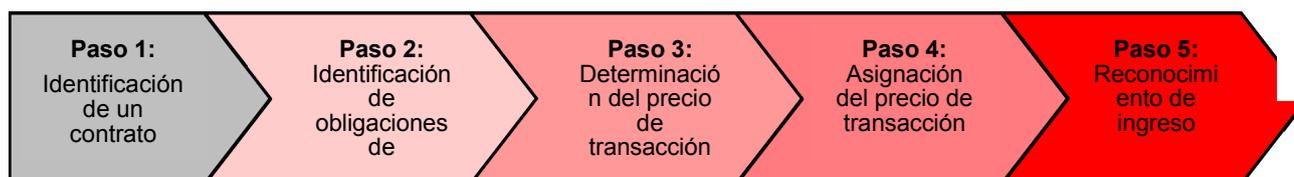
Adoptado el 22 de septiembre de 2016 y el 31 de octubre de 2017

Esta norma establece los requisitos para el reconocimiento de ingresos que se aplican a todos los contratos con clientes, a excepción de contratos de arrendamiento, contratos de seguro, instrumentos financieros y garantías.

El reconocimiento de los ingresos en el estado de

resultados debe reflejar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la consideración a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

Para aplicar este principio básico, la IFRS 15 proporciona un modelo de cinco pasos desde la identificación del contrato con el cliente hasta el reconocimiento de los ingresos relacionados cuando se cumple la obligación de desempeño:



En el Grupo, los contratos más preocupados por el nuevo estándar son:

- contratos de servicios bancarios que conducen al reconocimiento de los ingresos por comisiones (paquetes de servicios bancarios, tarifas relacionadas con la gestión de activos o la sindicación de préstamos...),
- servicios prestados vinculados a actividades de arrendamiento (tales como servicios de mantenimiento para el arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas),
- transacciones de desarrollo inmobiliario.

La revisión de los tratamientos contables actualmente aplicados para reconocer los ingresos de estos contratos se está finalizando. A medida que se aprueben los estados financieros consolidados de 2017, el Grupo espera que la primera aplicación de la IFRS 15 no tenga un impacto significativo en su saldo inicial de capital en 2018.

NORMAS DE CONTABILIDAD, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES AUN NO ADOPTADAS POR LA UNIÓN EUROPEA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**MEJORAS ANUALES (2014-2016)**

Publicado por IASB el 8 de diciembre de 2016

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido modificaciones a la IAS 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y la IFRS 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".

La modificación a la IAS 28 aclara la valuación de las inversiones en asociadas o negocios conjuntos mantenidos por una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada.

La modificación a la IFRS 12 aclara los requerimientos de revelación relacionados con los intereses de una entidad que se clasifican como mantenidos para la venta o como operaciones discontinuadas de acuerdo con la IFRS 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".

ENMIENDAS A LA IFRS 2 "CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE LAS TRANSACCIONES DE PAGO BASADAS EN ACCIONES"

Publicado por la IASB el 20 de junio de 2016

Estas modificaciones aclaran cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones: modelización de condiciones de consolidación independientemente del método de liquidación, impactos de retenciones fiscales en transacciones de pagos basados en acciones, tratamiento contable de modificaciones que cambian la clasificación de las transacciones de pagos basados en acciones.

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

Publicado por la IASB el 8 de diciembre de 2016

Estas enmiendas refuerzan el principio según el cual la entidad transferirá propiedades dentro o fuera de la categoría de propiedad de inversión. Tal transferencia ocurrirá si y solo si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y si hay evidencia de un cambio en las intenciones de la administración con respecto al uso de la propiedad.

IFRS 22 "TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONSIDERACIÓN 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 que está denominada o con un precio en una moneda extranjera. Antes de esta transacción, un activo de pago anticipado o un pasivo por ingreso diferido se reconocerá y considerará como un elemento no monetario. La fecha de la transacción, para determinar el tipo de cambio, es la fecha inicial de reconocimiento del activo o pasivo no monetario, excepto cuando hay múltiples pagos o recibos por adelantado, en cuyo caso la fecha de la transacción se establecerá para cada pago o recibo.

IFRS 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE TRATAMIENTOS DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA"

Publicado por la IASB el 7 de junio de 2017

Esta interpretación proporciona aclaraciones sobre la valuación y el tratamiento contable del impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a la renta. El enfoque que se utilizará debe ser el que proporcione las mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.

ENMIENDAS A LA IAS 28 "INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADOS Y VENTAS CONJUNTAS"

Publicado por la IASB el 12 de octubre de 2017

Las modificaciones aclaran que la IFRS 9 "Instrumentos financieros" se aplicará a los instrumentos financieros que forman parte de la inversión neta en una asociada o una empresa conjunta, pero a los que no se aplica el método de la participación.

MEJORAS ANUALES (2015-2017)

Publicado por la IASB el 12 de diciembre de 2017

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido enmiendas a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios", la IFRS 11 "Acuerdos conjuntos", la IAS 12 "Impuestos a las ganancias" y la IAS 23 "Costos por préstamos".

IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGUROS"

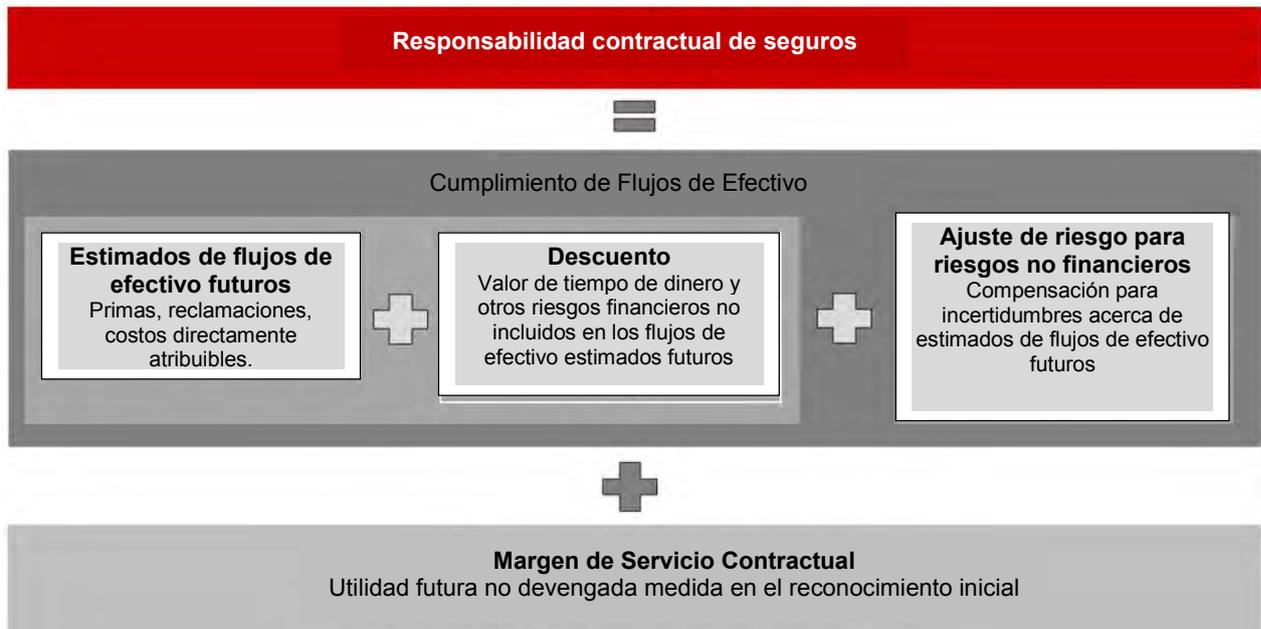
Publicado por la IASB el 18 de mayo de 2017

Esta nueva norma sustituirá a la IFRS 4 "Contratos de seguro" emitida en 2004 y que actualmente permite a las entidades utilizar los requisitos nacionales para la contabilidad de los contratos de seguro.

La IFRS 17 proporciona nuevas reglas para el reconocimiento, valuación, presentación y revelación de contratos de seguros que pertenecen a su ámbito de aplicación (contratos de seguro emitidos, contratos de reaseguro celebrados y contratos de inversión emitidos con características de participación discrecional). Las reservas de suscripción actualmente reconocidas entre los pasivos en el balance serán reemplazadas por una valuación del valor actual de los contratos de seguro.

El modelo general previsto para la valuación de los contratos de seguro en el balance general se basará en un enfoque de bloques de construcción: una estimación actual de los flujos de efectivo futuros, un ajuste de riesgo y un margen de servicio contractual.





Los márgenes de servicio contractuales positivos se reconocerán como ingresos durante la vigencia del servicio de seguros. Pero los márgenes negativos se reconocerán inmediatamente como gastos, tan pronto como se identifique el contrato de seguro como oneroso.

El modelo general será el modelo de valuación predeterminado para todos los contratos de seguro.

Pero la IFRS 17 también proporciona un modelo alternativo obligatorio para los contratos de seguro con características de participación directa. Bajo este modelo, llamado "enfoque de tarifa variable", la valuación del pasivo del contrato de seguro tendrá en cuenta la obligación de pagar a los asegurados una parte sustancial de los rendimientos del valor razonable de los elementos subyacentes, menos una tarifa por futuros servicios prestados por el contrato de seguro (los cambios en el valor razonable de los elementos subyacentes adeudados a los asegurados se reconocen luego como un ajuste del margen contractual del servicio).

La norma también permite una medida simplificada para contratos a corto plazo (menos de 12 meses) en condiciones (enfoque de asignación de primas).

Estos modelos de valuación deberán aplicarse a carteras homogéneas de contratos de seguro. El nivel

de agregación de estas carteras se evaluará teniendo en cuenta:

- contratos que están sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente,
- sin incluir los contratos emitidos con más de un año de diferencia en la misma cartera, y
- dividir cada cartera para distinguir un grupo de contratos que son onerosos en el reconocimiento inicial,

Un grupo de contratos que en el reconocimiento inicial no tienen una posibilidad significativa de volverse onerosos posteriormente, y un grupo de los contratos restantes.



4. PREPARACIÓN PARA LA PRIMERA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

La IFRS 9 tiene como objetivo reemplazar la IAS 39 "Instrumentos financieros - Reconocimiento y valuación".

Los siguientes tratamientos serán aplicables a los períodos contables que comiencen el 1 de enero de 2018, reemplazando los principios de contabilidad aplicados actualmente para los instrumentos financieros y que se describen en la Nota 3.



Clasificación y valuación

Un enfoque único para los activos financieros, basado en las características de los flujos de efectivo contractuales y el modelo de negocio en el que se encuentran.

Riesgo crediticio

Un modelo de depreciación más puntual, basado en las pérdidas crediticias esperadas.

Contabilidad de cobertura (modelo general)

Un modelo mejorado más alineado con la gestión de riesgos; sino también, la opción de política, seleccionada por el Grupo, para continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas de la IAS 39.

Macro-cobertura

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

TRATAMIENTOS CONTABLES ESTIPULADOS POR LA IFRS 9

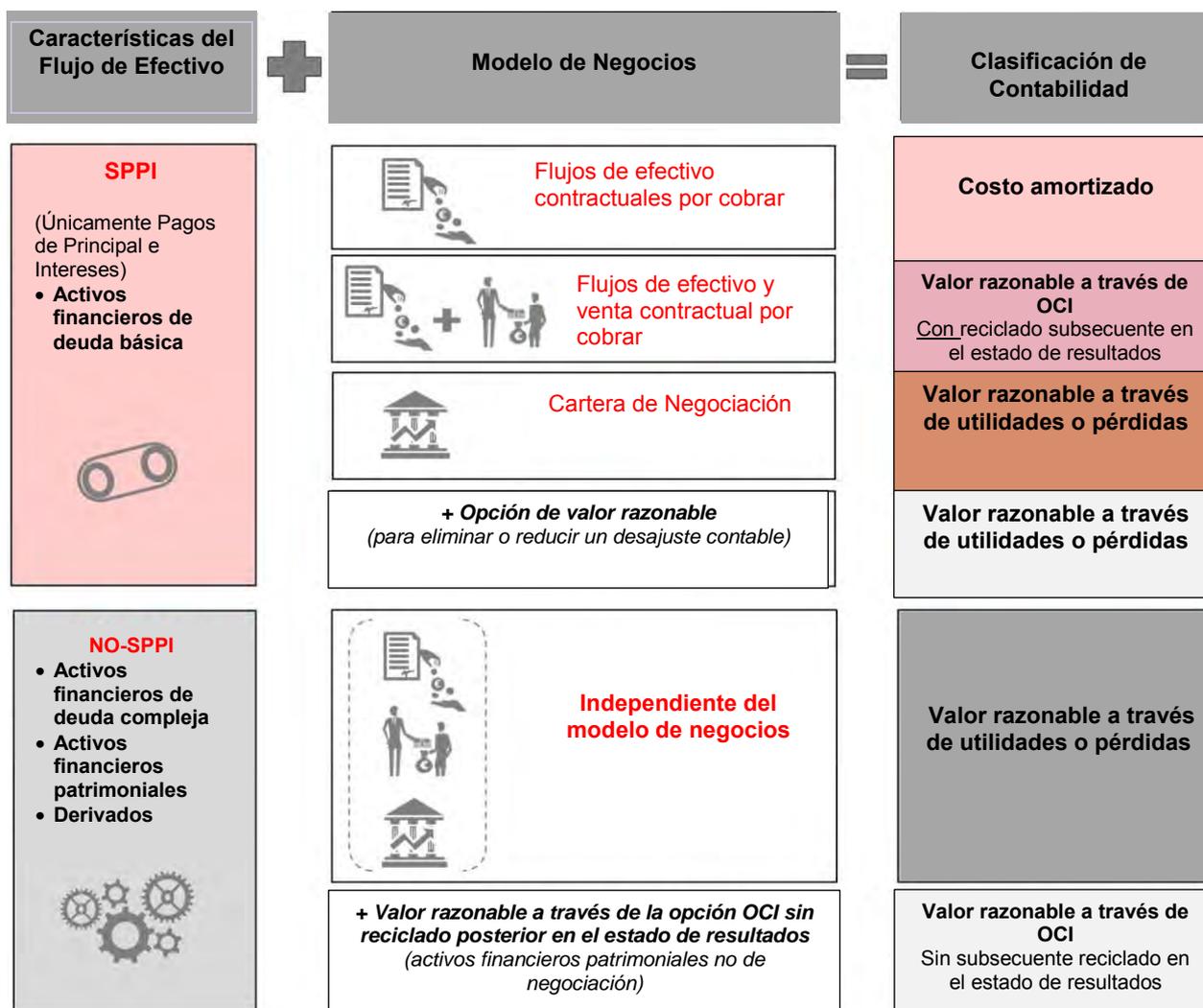
CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros deben clasificarse en tres categorías de acuerdo con los métodos de valuación aplicables (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con otro resultado integral). La clasificación dependerá de las características de flujo de efectivo contractuales de los instrumentos y del modelo de negocio de la entidad para administrar sus instrumentos financieros.

El objetivo de este enfoque es limitar la posibilidad de reconocer ingresos provenientes de activos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva a los únicos instrumentos cuyas características sean consistentes con un acuerdo de préstamo básico, que implícitamente requiere una alta previsibilidad de los flujos de efectivo relacionados. Todos los demás activos financieros que no tengan tales características se valuarán al valor razonable con cambios en resultados, cualquiera que sea el modelo de negocios.



El siguiente diagrama describe ampliamente los criterios de clasificación que se utilizarán para los activos financieros de acuerdo con la IFRS 9:



Características de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto de capital pendiente son consistentes con un acuerdo de préstamo básico (flujos de efectivo SPPI: pago único de capital e intereses).

En un acuerdo de préstamo básico, el interés es principalmente la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito. Los intereses también pueden incluir la consideración del riesgo de liquidez y los costos administrativos asociados con la tenencia del activo financiero, y un margen de utilidad comercial. El interés negativo no es inconsistente con esta definición de un acuerdo de préstamo básico.

Se analizarán todos los términos contractuales,

particularmente aquellos que podrían cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales. Un término contractual que permite al prestatario o al prestamista prepagar o devolver el instrumento de deuda al emisor antes del vencimiento sigue siendo coherente con los flujos de efectivo de SPPI, siempre que el monto del prepago represente sustancialmente el principal vencido y el interés contractual acumulado, pero no pagado, que puede incluir una compensación razonable. La modificación a la IFRS 9 emitida el 12 de octubre de 2017 ha indicado que dicha compensación puede ser positiva o negativa; el proceso de aprobación de esta enmienda por parte de la Unión Europea se encuentra actualmente en curso.

La compensación por pago anticipado se considerará especialmente razonable cuando:

- el importe se calcula sobre el importe restante pendiente del préstamo y está limitado por las reglamentaciones (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de préstamos hipotecarios por parte de particulares está limitada por la ley a un importe igual a seis meses de intereses o 3 % del principal pendiente), o está limitado por prácticas de mercado competitivas;
- el importe es igual a la diferencia entre los intereses contractuales que deberían haberse

recibido hasta el vencimiento del préstamo y los intereses que se obtendrían mediante la reinversión del importe prepago en una tasa que refleje la tasa de interés referencial relevante.

Algunos préstamos son prepagables a su valor razonable actual, mientras que otros pueden prepararse por un monto que incluye el costo del valor razonable para terminar un swap de cobertura asociado. Será posible considerar los montos de prepago como SPPI siempre que reflejen el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia relevante.



Los activos financieros básicos (SPPI) son instrumentos de deuda que incluyen principalmente:

- préstamos de tasa fija,
- préstamos de tasa variable que pueden incluir límites o pisos,
- valores de deuda a tipo fijo o variable (bonos públicos o privados, otros valores de deuda negociables),
- valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (repos inversos), depósitos de garantía pagados,
- cuentas por cobrar comerciales.

Los términos contractuales que introducirían exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estarían relacionados con un acuerdo de préstamo básico (como exposición a cambios en precios de acciones o índices bursátiles, por ejemplo, o características de apalancamiento) no podrían considerarse como SPPI, excepto si su efecto sobre el flujo de efectivo

contractual permanece de minimis.

Los derivados implícitos no se separarán más de sus contratos de host cuando estos contratos sean activos financieros, por lo que todo el instrumento híbrido se considerará no básico y se valorará a valor razonable a través de resultados, si su flujo de efectivo contractual no supera el SPPI prueba.



Activos financieros no básicos (no-SPPI) incluyen principalmente:

- instrumentos derivados,
- acciones y otros instrumentos de capital mantenidos por la entidad,
- instrumentos de patrimonio emitidos por fondos mutuos,
- activos financieros de deuda que pueden convertirse o canjearse en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a acciones...).

Cuando el componente del valor del tiempo de interés puede modificarse de acuerdo con el plazo contractual del instrumento, puede ser necesario comparar el flujo de efectivo contractual con el flujo de efectivo que surgiría de un instrumento de referencia. Por ejemplo, ese es el caso cuando una tasa de interés se restablece periódicamente, pero la frecuencia de ese reinicio no coincide con el tenor de

la tasa de interés (como una tasa de interés que se restablece todos los meses a una tasa de un año) o cuando la tasa de interés se restablece periódicamente a un promedio de tasas de interés a corto y largo plazo.

Si la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales no descontados y los flujos de efectivo de referencia no descontados es significativa o puede llegar a ser

significativa, entonces el instrumento no se considera básico.

Dependiendo de los términos contractuales, la comparación con el flujo de efectivo de referencia se puede realizar a través de una evaluación cualitativa; pero en otros casos se requerirá una prueba cuantitativa. La diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y de referencia tendrá que considerarse en

cada período de presentación de informes y acumularse a lo largo de la vida del instrumento. Al realizar esta prueba de referencia, la entidad considerará los factores que podrían afectar los flujos de efectivo contractuales futuros no descontados: la utilización de la curva de tasas de interés en la fecha de la evaluación inicial no es suficiente y la entidad también deberá considerar si la curva podría cambiar la vida del instrumento de acuerdo con escenarios razonablemente posibles.

Dentro del Grupo, los instrumentos financieros afectados por una prueba de referencia incluyen, por ejemplo, préstamos de vivienda de tasa variable cuyos tipos de interés se restablecen cada año en función del promedio del Euribor a doce meses observado durante los dos meses previos al reinicio. Otro ejemplo son los préstamos otorgados a profesionales inmobiliarios cuyos intereses se revisan trimestralmente sobre la base del promedio del Euribor a un mes observado durante los tres meses previos al reinicio. Tras el análisis de referencia realizado por el Grupo, se concluyó que estos préstamos son básicos

Además, se requiere un análisis específico del flujo de efectivo contractual cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de bursatilización o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores utilizando múltiples instrumentos contractualmente vinculados que crean concentraciones de riesgo de crédito (tramos). Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI o no, la entidad debe analizar los términos contractuales, así como el riesgo de crédito de cada tramo y la exposición al riesgo de crédito en el conjunto subyacente de instrumentos financieros. Con ese fin, la entidad debe aplicar un "enfoque detallado" para identificar los instrumentos subyacentes que están creando los flujos de efectivo.

Todos los activos financieros que no sean básicos se valorarán obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, cualquiera que sea el modelo de negocio para administrarlos.

El Grupo puede realizar la elección irrevocable de clasificar y valorar una inversión en un instrumento financiero de capital que no se mantiene con fines de negociación a valor razonable a través de otro resultado integral. Posteriormente, la ganancia o pérdida acumulada en otro resultado integral nunca se reclasificará en resultados (solo los dividendos de esas inversiones se reconocerán como ingresos). El Grupo espera usar esta clasificación opcional solo para casos muy limitados.

Modelos comerciales

El modelo de negocio se refiere a cómo se administran los instrumentos financieros para generar flujos de efectivo e ingresos.

Al llevar a cabo sus diferentes actividades comerciales, el Grupo hace uso de varios modelos de negocios. Los modelos comerciales se evalúan sobre cómo los grupos de instrumentos financieros se administran juntos para alcanzar un objetivo comercial particular. El modelo de negocios no se evalúa instrumento por instrumento,

sino a nivel de cartera, considerando evidencia relevante como:

- cómo se evalúa e informa el desempeño de la cartera a la administración del Grupo, - cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio,
- y también, ventas de activos realizados o previstos (tamaño, frecuencia, propósito).

Para determinar la clasificación y valuación de los activos financieros, se deben distinguir tres modelos comerciales diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales,
- un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros,
- y un modelo de negocio separado para otros activos financieros, y especialmente aquellos que se mantienen para fines comerciales, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo fortuita.

Flujos de efectivo contractuales por cobrar:

Según este modelo, los activos financieros se gestionan para realizar los flujos de efectivo mediante la recaudación de pagos contractuales a lo largo de la vida útil del instrumento.

Para alcanzar el objetivo de este modelo de negocio, la entidad no necesita mantener todos esos instrumentos hasta el vencimiento. La venta de activos sigue siendo consistente con un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar flujos de efectivo contractuales en los siguientes casos:

- el activo financiero se vende después de un aumento en el riesgo de crédito del activo,

- la venta del activo financiero ocurre cerca de su vencimiento y el producto de la venta se aproxima a la recaudación de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas pueden ser consistentes con el objetivo que recoge los flujos de efectivo contractuales, siempre que sean poco frecuentes (incluso si tienen un valor significativo) o de valor insignificante, tanto

individualmente como en conjunto (incluso si son frecuentes). Estas otras ventas incluyen las ventas realizadas para administrar el riesgo de concentración de crédito (sin un aumento en el riesgo de crédito del activo). El Grupo ha establecido procedimientos para informar y analizar todas las ventas significativas proyectadas de activos financieros mantenidos para recolectar flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido.



Actividades financieras

Dentro del Grupo, el modelo de negocio «mantener para cobrar» se aplica principalmente mediante actividades de financiación gestionadas por la banca minorista francesa, la banca minorista internacional y los servicios financieros y por Banca Global y Soluciones de Inversionista, a excepción de los préstamos sindicados que se espera vender.

FLUJOS DE EFECTIVO Y VENTAS CONTRACTUALES POR COBRAR:

El objetivo de este modelo de negocios es realizar los flujos de efectivo mediante la recolección de pagos contractuales y la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, las ventas de activos financieros no son accidentales o excepcionales, sino que son esenciales para alcanzar los objetivos del negocio.



Gestión de efectivo

Dentro del Grupo, el modelo comercial de "mantener para cobrar y vender" se aplica principalmente por actividades de administración de efectivo para administrar valores de HQLA (Activos líquidos de alta calidad) incluidos en la reserva de liquidez. Solo unas pocas subsidiarias aplican un modelo comercial de "mantener para cobrar" para administrar sus valores HQLA

ACTIVIDADES COMERCIALES:

Los activos financieros mantenidos para negociar son:

- adquirido con la intención de venderlos en el corto plazo, o
- se celebró con fines de creación de mercado, o

- adquiridos a efectos de la gestión especializada de una cartera de negociación, incluidos instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros gestionados juntos y para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo





Actividades del Mercado global

El modelo comercial es aplicado por Banca Global y Soluciones de Inversionista para administrar sus actividades de mercado global.

También se aplica para gestionar los compromisos de financiamiento sindicado y los préstamos que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que se han identificado desde su origen como para ser vendidos en breve (dentro de 6 a 12 meses) en el mercado secundario.

Las carteras de pérdidas de activos financieros también se valúan a valor razonable con cambios en resultados.

Dichos activos financieros incluyen principalmente las inversiones restantes del Grupo en CDO (Obligaciones de Deuda Colateralizada) y ABS (Valores respaldados por activos) que fueron reclasificados en Préstamos y cuentas por cobrar en 2008 y que actualmente se espera sean vendidos a través de una disposición organizada y predeterminada programa.

No es necesario evaluar el modelo de negocio para clasificar los activos financieros no SPPI. Sin embargo, cuando dichos activos financieros no SPPI se mantengan para fines comerciales, se mostrarán en las notas a los estados financieros junto con los activos financieros SPPI mantenidos para negociar. En las notas a los estados financieros, los otros activos financieros que no son de SPPI, que también se valúan al valor razonable con cambios en resultados pero que se mantienen para otros fines, se mostrarán por separado de los activos de negociación.

OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE:

Un activo financiero no SPPI que no se mantiene para fines de negociación puede designarse, en el reconocimiento inicial, valuarse a valor razonable con cambios en resultados si dicha designación elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros (desajuste contable).

Casi todos los títulos de deuda y acciones, que actualmente se clasifican como instrumentos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable a través de resultados, son mantenidos por subsidiarias de seguros de vida y se designan como tales para reducir o eliminar un desajuste contable con los pasivos de seguros relacionados. Esta clasificación se mantendrá siempre que el Grupo haya decidido que todas sus filiales de seguros aplazarán la aplicación de la IFRS 9.

Los préstamos y cuentas por cobrar actualmente clasificados como instrumentos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable con cambios en



resultados son principalmente instrumentos híbridos que contienen uno o más derivados implícitos, y cuyos flujos de efectivo contractuales no son SPPI.

CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

Los requisitos para la clasificación y valuación de los pasivos financieros contenidos en la IAS 39 se han incorporado a la IFRS 9 sin ninguna modificación, excepto para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable). Para estos pasivos financieros, el monto del cambio en su valor razonable atribuible a los cambios en el riesgo de crédito se reconocerá en otro resultado integral, sin subsiguiente reclasificación en resultados (los cambios el valor razonable atribuibles a otros factores continuarán reconociéndose en resultados o pérdida).

El alcance de los pasivos financieros designados por el Grupo para su valuación a valor razonable con cambios en resultados no será modificado por la IFRS 9.

CANCELACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las reglas de baja de activos financieros y pasivos financieros se han trasladado sin modificaciones de la IAS 39 a la IFRS 9.

RIESGO CREDITICIO

Todos los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros valuados al costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral, así como los créditos por arrendamiento, compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera emitidos, estarán sistemáticamente sujetos a depreciación o

provisión para pérdidas crediticias esperadas. Esta depreciación o provisión se reconocerá tan pronto como se otorguen los préstamos, tan pronto como se emitan los compromisos o tan pronto como se adquieran los títulos de deuda, sin esperar evidencia objetiva de deterioro.

El objetivo de este enfoque es reconocer las pérdidas crediticias en resultados, en forma oportuna, simétricamente al reconocimiento en utilidad o pérdida del diferencial de crédito incorporado en los ingresos por intereses.



Por lo tanto, estos activos financieros se distribuirán entre tres categorías de acuerdo con el deterioro gradual de su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, y se reconocerá una pérdida por deterioro para cada una de estas categorías de la siguiente manera:

Deterioro observado del riesgo de crédito a partir del reconocimiento inicial del activo financiero

Categoría de riesgo de crédito	Etapa 1 Activos de rendimiento	Etapa 2 Activos degradados o de bajo rendimiento	Etapa 3 Activos incumplidos o con deficiencia de crédito
Criterio de transferencia	Reconocimiento inicial del instrumento en la etapa 1 ⇒ <i>Mantenido si el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente</i>	El riesgo de crédito en el instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial/30	Evidencia de que el instrumento ha llegado a ser un crédito deteriorado/90 días de su vencimiento
Valuación del riesgo de crédito	Pérdidas de crédito esperadas a 12 meses	Tiempo de vida esperado de pérdidas de crédito	Tiempo de vida esperado de pérdidas de crédito
Base de reconocimiento de ingreso por intereses	Importe en libros bruto del activo antes del deterioro	Importe en libros bruto del activo antes del deterioro	Importe neto en libros del activo después del deterioro

El aumento significativo del riesgo de crédito se evaluará instrumento por instrumento, pero también será posible evaluarlo sobre la base de carteras coherentes de activos similares, donde la evaluación individual no parece ser relevante. Un enfoque basado en la contraparte (aplicando el principio de contagio por defecto a todos los préstamos pendientes de la contraparte) también será posible si arroja resultados similares.

Habrà una presunción refutable de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente cuando los pagos contractuales de este activo tienen más de 30 días de vencimiento. Sin embargo, este período tardío de 30 días es un indicador final. La entidad debe usar toda la información disponible (puntajes de comportamiento, indicadores de tipo "préstamo a valor", etc.) y aplicar una visión prospectiva para evaluar si hay un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que los pagos contractuales superen los 30 días de vencimiento.

La aplicación de la IFRS 9 no alterará la definición de incumplimiento actualmente utilizada para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Como activo, se presumirá que está incumplido si uno o más pagos contractuales tienen más de 90 días de vencimiento.

Los deterioros en los grupos de activos homogéneos serán reemplazados por los ajustes por pérdidas medidos por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses o de por vida:

El Grupo tendrá que considerar toda la información disponible, así como las consecuencias potenciales de un cambio en los factores macroeconómicos, de modo que cualquier aumento significativo en el riesgo de crédito en un activo financiero pueda evaluarse lo antes posible.

- los activos financieros de las contrapartes que han tenido dificultades financieras desde que se reconocieron inicialmente, sin ninguna evidencia objetiva de deterioro aún no identificado en el nivel individual (activos sensibles), se incluirán parcialmente en la etapa 2, con un ajuste por pérdida medido a cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas de por vida;
- los activos financieros de las contrapartes vinculadas a sectores económicos considerados en crisis después de la ocurrencia de pérdidas, o en sectores geográficos o países en los que se ha evaluado un deterioro del riesgo de crédito, se distribuirán entre la etapa 1 (pérdidas identificadas a un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses) y la etapa 2 (pérdidas identificadas a un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas de por vida) dependiendo de su riesgo de crédito individual, teniendo en cuenta el deterioro en

el sector o país entre el origen del préstamo y la fecha del balance.

Las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses se valorarán considerando los eventos pasados, pero también la situación actual, así como los pronósticos razonables de las condiciones económicas futuras. Por lo tanto, tales pérdidas no se calcularán de acuerdo con los datos promedio observados a través de un ciclo económico.

Las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida se valorarán considerando los eventos pasados y la situación actual, así como las previsiones razonables de las condiciones económicas futuras basadas en varios escenarios, y también factores macroeconómicos relevantes hasta el plazo del contrato.

CONTABILIDAD DE COBERTURA:

El Grupo ha analizado las diversas opciones ofrecidas por la IFRS 9 en su guía de transición para la contabilidad de coberturas y ha decidido, tal como lo permite la IFRS 9, no modificar los métodos contables de cobertura actualmente aplicados de acuerdo con la IAS 39 adoptada en la Unión Europea. Sin embargo, el Grupo actualizará la información revelada en las notas a los estados financieros de acuerdo con la IFRS 7, brindando una descripción más detallada de sus estrategias de gestión de riesgos y las transacciones de cobertura relacionadas, así como el efecto de la contabilidad de coberturas en sus estados financieros.

El Grupo también continuará al tanto de la investigación del IASB sobre contabilidad de macro coberturas.

IMPLEMENTACIÓN DE LA IFRS 9

En 2013, el Grupo comenzó las evaluaciones preliminares destinadas a determinar las posibles consecuencias de la futura norma IFRS 9. Con este fin, la División de Finanzas estableció una estructura de proyecto y se inició un programa conjunto entre la División de Riesgos y la División de Finanzas para revisar las partes de la norma que se refieren al riesgo de crédito.

Tan pronto como se publicó la IFRS 9 en julio de 2014, las funciones de Riesgo y Finanzas del Grupo establecieron una estructura especial para organizar los trabajos que se realizarán para implementar la nueva norma y estar listos para aplicarla el 1 de enero de 2018.

Bajo el patrocinio de los órganos de gobierno establecidos para este fin, el Grupo realizó análisis de la norma (implicaciones bancarias) y realizó un estudio de planificación sobre la adaptación de sus sistemas y procesos de información.

Las especificaciones necesarias para adaptar los sistemas de información del Grupo y las entidades para las funciones de Riesgo y Finanzas, por un lado, y para actualizar los procesos de consolidación y los calendarios de informes, por otro lado, y los desarrollos relacionados se entregaron en 2016 y 2017. Durante el segundo y tercer trimestres de 2017, el Grupo llevó a cabo un ejercicio de carrera en seco y un ensayo general

para probar todo el nuevo sistema construido para la aplicación de la IFRS 9.

CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN

Las carteras de activos financieros del Grupo fueron revisadas para determinar su tratamiento contable futuro bajo la IFRS 9, considerando las características de sus flujos de efectivo contractuales y los modelos de negocios del Grupo para manejarlos. Luego, el Grupo evaluó el alcance de los activos financieros, cuya clasificación y valuación se modificarán al aplicar la IFRS 9.

Se han desarrollado metodologías para analizar los flujos contractuales de activos financieros, particularmente para poder compararlos con un instrumento de referencia cuando el valor del tiempo el componente incluido en el interés está sujeto a modificaciones según los términos contractuales del instrumento.

Durante el cuarto trimestre de 2017, el Grupo tomó en cuenta las modificaciones introducidas por la modificación a la IFRS 9 emitidas por IASB el 12 de octubre de 2017 con respecto a las características de prepago con compensación negativa

RIESGOS CREDITICIOS

Desde 2015, el Grupo ha establecido una metodología marco que define las reglas para evaluar el deterioro del riesgo de crédito y para determinar las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses y de por vida, teniendo en cuenta las proyecciones macroeconómicas que reflejan el ciclo crediticio. Simultáneamente, el Grupo ha construido un gobierno para la aprobación y el control de los parámetros utilizados para valorar las pérdidas crediticias esperadas, así como para el ejercicio de juicio de la Administración.

Metodologías para valorar depreciaciones y provisiones

La valuación de las pérdidas crediticias esperadas se calcula principalmente como el producto de la probabilidad de incumplimiento (PD) de los instrumentos, pérdida por incumplimiento (LGD) y exposición en caso de incumplimiento. Las estimaciones de las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses utilizan un máximo de 12 meses de probabilidad de incumplimiento, mientras que las estimaciones de las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida utilizan una probabilidad de incumplimiento evaluada durante la vida restante del instrumento.

Los parámetros necesarios para estas evaluaciones se evaluarán sobre la base de carteras de activos financieros. Para ello, las carteras de los activos y compromisos financieros del Grupo se segmentaron para asegurar su homogeneidad en términos de características de riesgo de crédito y su correlación con las variables macroeconómicas internacionales y locales que pueden afectarlas. Esta segmentación aborda todas las especificidades encontradas en las entidades del Grupo.

Esta nueva segmentación de carteras se determinó de manera consistente con la utilizada para las necesidades de los cálculos prudenciales de Basilea para garantizar la singularidad de los datos históricos de incumplimiento y las pérdidas que se utilizan.

EVALUACIÓN DEL AUMENTO DEL RIESGO DE CRÉDITO

Los aumentos en el riesgo crediticio de un activo financiero desde su reconocimiento inicial, que implican la transferencia de la etapa 1 (activos efectivos) a la etapa 2 (activos deteriorados), y de la etapa 2 a la etapa 3 (préstamos dudosos o dudosos), se evalúan en primer lugar base de la calificación interna de riesgo de crédito actualmente utilizada por el Grupo. La degradación significativa de la calificación se evalúa sobre una base de cartera de acuerdo con las curvas de probabilidad de incumplimiento utilizadas para valorar las provisiones y depreciaciones para el riesgo de crédito según la IFRS 9.

Un pago vencido de más de 30 días automáticamente activa la transferencia del activo financiero relacionado a la etapa 2.

Además, si en la fecha de cierre se ha identificado un aumento significativo en el riesgo de crédito en una contraparte dada, todos los saldos pendientes de esta contraparte a esa fecha se transferirán a la etapa 2 y se depreciarán para las pérdidas esperadas de por vida. Después de esta transferencia a la etapa 2, cualquier instrumento nuevo que se concluya con la misma contraparte se reconocerá inicialmente en la etapa 1 y luego seguirá el proceso de evaluación de la posterior degradación del riesgo de crédito.

La identificación de una situación de incumplimiento que conduzca a una transferencia a la etapa 3 se evalúa de acuerdo con el mismo criterio que los utilizados anteriormente según la IAS 39 para la evaluación de un riesgo de crédito incurrido en un individuo en circulación (ver Nota 3.8). De la misma manera, como se hace actualmente bajo la IAS 39, la evaluación de una situación de incumplimiento de un individuo pendiente implica por el contagio que todas las cuentas pendientes de la contraparte morosa se transfieren a la etapa 3.

ENFOQUE MIRANDO HACIA ADELANTE

El uso de un enfoque prospectivo para determinar la cantidad de pérdidas crediticias esperadas (12 meses o de por vida) depende sobre todo de la integración de las perspectivas económicas en la evaluación de las probabilidades de incumplimiento. Las principales variables macroeconómicas utilizadas en ese cálculo son la tasa de crecimiento económico de las distintas zonas geográficas (Francia, Estados Unidos, países emergentes, países desarrollados). Para las entidades en la red internacional, generalmente es la tasa de crecimiento económico del país de la entidad que se

utiliza.

En lo que respecta al cálculo de las pérdidas esperadas en caso de incumplimiento (Pérdida de valor predeterminado - LGD), el enfoque prospectivo se limita actualmente a las carteras de arrendamiento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan sobre la base del promedio probable de tres escenarios macroeconómicos establecidos por los economistas del Grupo para todas las entidades consolidadas (un escenario base y un escenario de estrés, más un escenario optimista).

Para algunas carteras, el método de cálculo se completa con un ajuste sectorial que aumenta o reduce el monto de las pérdidas crediticias esperadas, para anticipar mejor las fases de crisis y recuperación de ciertas ramas cíclicas de la industria.

Además, se puede aplicar un ajuste marginal, después de la evaluación de expertos, para aumentar o disminuir las pérdidas crediticias esperadas totales calculadas, a fin de tomar en cuenta los riesgos futuros que no se pueden modelar (en su mayoría relacionados con cambios legislativos o regulatorios).

IMPLEMENTACIÓN OPERATIVA

La implementación operativa de los nuevos procesos para valorar las depreciaciones y las provisiones para el riesgo de crédito se ha llevado a cabo de la siguiente manera:

- centralización de los modelos de aprovisionamiento para la IFRS 9 aunque su implementación tenga en cuenta las especificidades locales,
- uso de una calculadora común para la mayor parte de los activos,
- recopilación central de los activos y sus disposiciones para satisfacer las necesidades relacionadas con la comunicación, la explicación y la información reglamentaria sobre el cálculo de las provisiones.

Tras lanzarse en 2016, los flujos de calibración y validación, así como los desarrollos de TI continuaron hasta 2017. Estos flujos también incluyeron simulaciones de diferentes reglas de gestión y metodologías de calibración para valorar parámetros (lo más consistentes posible con los desarrollados para los requisitos de Basilea) con el fin para determinar las mejores conjunciones entre los criterios normativos y comerciales. El Grupo también ha llevado a cabo otras transmisiones para definir las pruebas de respaldo. Además, se ha definido una gobernanza para actualizar los modelos y los escenarios macroeconómicos ponderados de acuerdo con el período contable de

cierre.

El programa conjunto entre la División de Riesgos y la División de Finanzas, dedicado a riesgos de crédito, se mantendrá durante la primera mitad de 2018 hasta la implementación final de la nueva gobernanza, y también supervisará los últimos desarrollos en los sistemas de TI (especialmente para informes la información adicional que se divulgará en las notas a los estados financieros).

TRANSICIÓN

Los nuevos requisitos de la IFRS 9 para la clasificación y valuación de instrumentos financieros, así como para el riesgo de crédito se aplicarán retrospectivamente al 1 de enero de 2018. Pero, como lo permite la guía de transición de la IFRS 9, el Grupo no reformulará las cifras comparativas de la IFRS 9 por ejercicios anteriores.

En consecuencia, en lo que respecta a los instrumentos financieros, las cifras comparativas para 2017 que se proporcionarán con las cifras relacionadas con 2018 se mantendrán según lo determinado según la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

Al 1 de enero, los ajustes de valuación de activos y pasivos financieros, provisiones y depreciaciones por riesgo de crédito, y de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas debido a la aplicación retrospectiva de la IFRS 9 a esa fecha se reconocerán directamente en el patrimonio (Resultados acumulados o Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas, e intereses minoritarios).

La guía de transición de la IFRS 9 también permitió la aplicación anticipada del registro directo en el patrimonio de cualquier cambio en el valor atribuible a las variaciones del riesgo de crédito en los pasivos financieros que están designados para valuarse al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción de valor razonable). A partir del 31 de diciembre de 2017, el Grupo no anticipó la aplicación de este tratamiento.

Además, el 12 de octubre de 2017, el IASB emitió una modificación a la IFRS 9 relacionada con las características de prepago con compensación negativa. Sujeto a su adopción por la Unión Europea, esta enmienda se aplicará para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero puede aplicarse antes. El 9 de noviembre de 2017, EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) emitió un consejo positivo para la adopción de esta enmienda por parte de la Unión Europea. El Grupo se mantiene al tanto del proceso de adopción y considera que es muy probable que sea efectivo antes de la preparación de los estados financieros semestrales de 2018. Luego, de acuerdo con las recomendaciones emitidas por las autoridades del mercado (ESMA y AMF), el Grupo decidió aplicar esta modificación anticipadamente a

partir del 1 de enero de 2018, para garantizar la continuidad en las normas de contabilidad aplicadas de acuerdo con la IFRS 9 a partir de esa fecha. En igualdad de circunstancias, las precisiones proporcionadas por esta modificación a la IFRS 9 no deben modificar la evaluación actual del Grupo de la calificación SPPI de los préstamos con características de prepago que se clasifican en Préstamos y cuentas por cobrar y se valúan al costo amortizado al 31 de diciembre de 2017.

DIFERIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 POR LAS SUBSIDIARIAS DE SEGUROS

Aplicación de la IFRS 9 a los activos financieros en poder de las entidades aseguradoras desde el 1 de enero de 2018, antes de la primera aplicación de la IFRS 17 "Contratos de seguro" que entrará en vigencia en 2021, reemplazando la IFRS 4 actual 4 para el reconocimiento y la valuación de sus pasivos por contratos de seguro, plantea problemas importantes (complejidad operativa debido a las sucesivas transiciones a estas dos normas principales, posible ocurrencia de desajustes contables y también la volatilidad resultante de la ganancia o pérdida).

El 12 de septiembre, el IASB publicó modificaciones a la IFRS 4 (Aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" con la IFRS 4 "Contratos de seguro") que proporcionan soluciones temporales para abordar estos problemas. Las modificaciones permiten a las entidades que predominantemente realizan actividades de seguros diferir la fecha efectiva de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021, manteniendo la IAS 39 actual hasta esa fecha.

La Unión Europea adoptó estas enmiendas el 3 de noviembre de 2017. Mediante esta adopción, la Comisión Europea también amplió la opción de aplazamiento para permitir que los conglomerados financieros que entren en el ámbito de la Directiva 2002/87 / CE elijan que todas sus entidades que operan en el sector de seguros el significado de esa Directiva aplazarán la fecha efectiva de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021.

El Grupo decidió que todas sus subsidiarias de seguros diferirán la fecha de entrada en vigencia de la IFRS 9 y continuará aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. Los activos financieros mantenidos por las subsidiarias de seguros se revelan en la Nota 4.3. Como exige el reglamento de adopción de 3 de noviembre de 2017, el Grupo ha adoptado las disposiciones necesarias para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector del Grupo que suponga la baja del instrumento por parte del vendedor, excepto para transferencias de instrumentos financieros que se valuarán a valor razonable con cambios en resultados por ambos sectores involucrados en dichas

transferencias.

A partir de 2018, y según lo propuesto por el Organizador de Normas de contabilidad Francés, el ANC, en su Recomendación 2017-02 del 2 de junio de 2017 relacionada con la presentación de los estados financieros consolidados IFRS preparados por entidades bancarias, se introducirán partidas específicas dedicadas a actividades de seguros en los estados financieros consolidados principales para mejorar su legibilidad: las inversiones de las compañías de seguros en el lado del activo del balance, los pasivos relacionados con los contratos de seguro en el lado del pasivo del balance y del resultado neto de las actividades de seguros dentro del ingreso bancario neto en el estado de resultados.

PRIMERA APLICACIÓN DE LA IFRS 9

La clasificación de los activos financieros y los parámetros utilizados para valorar las depreciaciones y provisiones para el riesgo de crédito fueron validados por el Grupo antes del 31 de diciembre de 2017. Para ajustar el saldo de apertura de 2018, la valuación de los activos financieros que habrán sido reclasificados y los importes de las depreciaciones y las provisiones para el riesgo de crédito finalizarán a fines de febrero de 2018 con base en los activos financieros reclasificados el 1 de enero de 2018.

5. Preparación para la primera aplicación de la IFRS 16 "arrendamientos"

Esta nueva norma reemplazará la norma existente, la IAS 17 y modificará los requisitos contables para los arrendamientos, y más específicamente en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con muy pocos impactos para los arrendadores.

TRATAMIENTOS CONTABLES PROVISTOS POR LA IFRS 16

Para todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario deberá reconocer un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. En su estado de resultados, el arrendatario reconocerá por separado la depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto por intereses en los pasivos por arrendamiento. Este trato es aplicado actualmente por los arrendatarios a las transacciones de arrendamiento financiero y luego se extenderá a los arrendamientos operativos también:



	Estado de Resultados	Activos fijos	Pasivos	Derechos y obligaciones fuera del balance
IAS 17	Pagos de contratos de arrendamiento en otros gastos operativos	---	---	
IFRS 16	Gastos por intereses en NBI + Gastos por Amortización		€ € €	---

ALCANCE

La IFRS 16 se refiere a cualquier contrato que cumpla con la definición de arrendamiento, excepto por:

- arrendamientos para explorar o utilizar recursos no regenerativos y arrendamientos de activos biológicos,
- acuerdos de concesión de servicios,
- licencias de propiedad intelectual,
- derechos que posee un arrendatario en virtud de acuerdos de licencia para artículos tales como películas cinematográficas, grabaciones de video, obras de teatro, manuscritos, patentes y derechos de autor.

Los arrendatarios no están obligados a aplicar esta norma a los arrendamientos de activos intangibles (software, por ejemplo). Al preparar la aplicación de la norma, el Grupo utilizará esta exención opcional.

Además, los arrendatarios pueden optar por no aplicar los nuevos requisitos a los arrendamientos a corto plazo (incluidas las opciones para ampliar los arrendamientos) y los arrendamientos para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. Esta última exención se aplica a los arrendamientos de dispositivos pequeños (como tabletas y computadoras personales, pequeños muebles de oficina y teléfonos). En su base para las conclusiones, el IASB sugirió un valor, cuando sea nuevo, en el orden de magnitud de USD 5,000 o menos.

El Grupo, como arrendatario, actualmente registra sus arrendamientos como arrendamientos operativos y los pagos de arrendamiento se reconocen como ingresos de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento, de acuerdo con la IAS 17 (Ver Nota 8.2).

La mayoría de los pagos de arrendamiento (casi 80%) se refieren a arrendamientos inmobiliarios celebrados para el alquiler de espacios comerciales (sucursales en las redes bancarias minoristas en Francia o en el extranjero) y edificios de oficinas (utilizados por algunos departamentos pertenecientes a la sede del Grupo en Francia y la sede local del principales filiales en el extranjero, y en algunos lugares en los principales mercados financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong).

Los otros pagos de arrendamiento se refieren principalmente al alquiler de equipos informáticos y, muy incidentalmente, al arrendamiento de vehículos.

DISTINGUIR ENTRE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO Y CONTRATOS DE SERVICIO

La IFRS 16 incluye nuevos requisitos para distinguir un contrato de arrendamiento de un contrato de servicio.

En los estados financieros de los arrendatarios, la norma ya no separará los arrendamientos operativos de los arrendamientos financieros.

Sin embargo, los contratos deben analizarse para determinar si cumplen con la definición de contrato de arrendamiento y para separar, si corresponde, cada componente de arrendamiento de los componentes (o servicios) que no son de arrendamiento.

Un contrato es un arrendamiento o contiene un componente de arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Si el arrendatario no puede separar los componentes de arrendamiento dentro del mismo contrato de los componentes que no son de arrendamiento, el contrato se contabilizará como un único componente de arrendamiento.

TRATAMIENTO CONTABLE DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO PARA LAS ARRENDATARIAS



Contabilidad de un pasivo de arrendamiento para las arrendatarias

En el momento en que el activo esté disponible para su uso, el arrendatario deberá reconocer un pasivo por arrendamiento correspondiente al valor presente de los pagos del arrendamiento que se pagarán durante el período del arrendamiento.

Posteriormente, este pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva: cada pago de arrendamiento se reconocerá, por una parte, en intereses y gastos similares y por la otra parte como amortización del pasivo por arrendamiento en el balance general.

El monto del pasivo por arrendamiento se ajustará posteriormente en caso de cambio en el contrato de arrendamiento, cambio en el plazo del arrendamiento o cambio en los pagos futuros del arrendamiento como resultado de un cambio en un índice o tasa.

Y, de haberlo, el arrendatario deberá reconocer una provisión por costos para desmantelar o restaurar el activo subyacente a las condiciones requeridas por los términos del arrendamiento.

PLAZO DEL ARRENDAMIENTO

Al determinar el término de arrendamiento utilizado para el valor presente de los pagos de arrendamiento, el período de arrendamiento es el período no cancelable de un arrendamiento, junto con ambos:

- Períodos cubiertos por una opción para extender el arrendamiento si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- períodos cubiertos por una opción de rescisión del contrato de arrendamiento, si el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer esa opción.

Al evaluar si un arrendatario está razonablemente seguro de ejercer una opción para extender un arrendamiento, o no ejercer una opción para rescindir un arrendamiento, el arrendatario deberá considerar todos los hechos y circunstancias relevantes que crean un incentivo económico para ejercer la opción de extender el arrendamiento, o no ejercer la opción de rescindir el alquiler.



Tasa de descuento de arrendamientos

Los pagos de arrendamiento se descontarán utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa está disponible o puede determinarse fácilmente; de lo contrario, se utilizará la tasa de préstamos incrementales del arrendatario. La tasa de endeudamiento incremental del arrendatario se determina en la entidad legal del arrendatario y no a nivel del Grupo, teniendo en cuenta las condiciones de endeudamiento y el riesgo de crédito propio.

Cantidades de arrendamiento

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden pagos de arrendamiento fijo, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice (índice de precios al consumidor o índice de costos de construcción...) o un tipo de interés (Euribor...), montos que se espera ser pagadero por el arrendatario bajo garantías de valor residual, el precio de ejercicio de una opción de compra y pagos de penalidades por terminar el arrendamiento.

Sin embargo, los pagos variables de arrendamiento no se incluyen en la valuación del pasivo por arrendamiento, como aquellos basados en un modelo de uso (índice basado en la rotación o kilómetro cubierto). Estos arrendamientos variables se reconocen en el estado de resultados a lo largo del tiempo de acuerdo con las fluctuaciones del índice contractual.



Contabilidad de un derecho de uso para los arrendatarios

En el momento en que el activo esté disponible para su uso, el arrendatario reconocerá el activo por derecho de uso por un monto inicial igual a la valuación inicial del pasivo por arrendamiento, más los pagos de arrendamiento hechos en o antes de la fecha de inicio, y cualquier costo directo inicial.

Este activo se amortiza linealmente durante el mismo plazo del arrendamiento que el definido para evaluar el pasivo por arrendamiento.

El valor contable del activo puede ajustarse posteriormente si el arrendamiento se modifica en caso de cambio en el contrato de arrendamiento, cambio en el plazo del arrendamiento o cambio en los pagos futuros del arrendamiento como resultado de un cambio en un índice o tasa.

Los derechos de uso se presentan en el balance general del arrendatario bajo el mismo título que otras propiedades de la misma naturaleza que se mantienen en plena propiedad. En el estado de resultados, la depreciación y amortización de los derechos de uso se presentan con la amortización, depreciación y deterioro de los activos mantenidos en plena propiedad.

ORGANIZACIÓN DE LA IFRS 16 PROGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN ESTÁNDAR

A partir del 4º trimestre de 2016, luego de un análisis de efectos preliminares de este nuevo estándar, el Grupo inició un proyecto marco para la implementación de la transición de sus sistemas y procesos de información, y para definir los contratos de arrendamiento a ser incluidos en el alcance de este nuevo estándar.

Con ese fin, la División de Finanzas y la División de Recursos del Grupo establecieron una estructura de proyecto.

En 2017, el Grupo llevó a cabo una recopilación inicial de contratos de arrendamiento relacionados con activos inmobiliarios e inició una recopilación de arrendamientos relacionados con equipos de TI, que se utilizarán para completar una base de datos de contratos en construcción.

Al mismo tiempo, el Grupo emprendió el desarrollo de una herramienta que se utilizará para los cálculos y la explotación de la base de datos del contrato y que generará los datos necesarios para el reconocimiento de los arrendamientos según la IFRS 16.

En esta etapa del proyecto de implementación de la IFRS 16, las consecuencias de su aplicación al estado financiero del Grupo no pueden estimarse razonablemente.

6. Uso de estimaciones y juicios

Al aplicar los principios contables revelados en las siguientes notas con el propósito de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la

Administración realiza suposiciones y estimaciones que pueden tener un impacto en las cifras registradas en el estado de resultados, en la valuación de activos y pasivos en el balance hoja, y sobre la información revelada 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 relacionadas con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y, a continuación, pueden tener un impacto significativo en los estados financieros.

El uso de estimaciones se refiere principalmente a las siguientes valoraciones:

- valor razonable en el balance de los instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo que se clasifican como activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, derivados de cobertura o activos financieros disponibles para la venta (descritos en Notas 3.1, 3.2, 3.3 y 3.4) y el valor razonable de los instrumentos valuados al costo amortizado para el cual esta información debe revelarse en las notas a los estados financieros (Ver Nota 3.9);
- el importe del deterioro del valor de los activos financieros (préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros disponibles para la venta, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento), activos fijos tangibles e intangibles y crédito mercantil (ver Notas 2.2, 3.8 y 8.4);
- provisiones reconocidas en el pasivo (en particular, provisiones para disputas en un complejo medio ambiente y provisiones para beneficios a los empleados), incluidas las reservas de seguros de las compañías de seguros (véanse las Notas 3.8, 4.3 y 5.2);
- el importe de los activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance general (Ver Nota 6);

- la evaluación del control del Grupo sobre una entidad al actualizar el ámbito de consolidación, principalmente cuando se trata de entidades estructuradas (Ver Nota 2);
- el valor inicial de la plusvalía determinada para cada combinación de negocios (véanse las Notas 2.1 y 2.2);
- en caso de pérdida de control de una subsidiaria consolidada, el valor razonable que se utiliza para volver a valorar la porción retenida por el Grupo en esta entidad, cuando corresponda (Ver Nota 2).



El 23 de junio de 2016, el Reino Unido organizó un referéndum tras el cual la mayoría de los ciudadanos británicos votaron a favor de abandonar la Unión Europea (Brexit). Después de esta decisión, un largo período de negociaciones ha comenzado a 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 tiene en cuenta estas consecuencias al hacer suposiciones y estimaciones para preparar sus estados financieros consolidados.

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Las diversas actividades del grupo Société Générale en Francia y el extranjero son llevadas a cabo por la compa a matriz de Société Générale (lo que incluye las sucursales extranjeras de Société Générale) y por todas las entidades que esta controla, ya sea directa o indirectamente (subsidiarias y arreglos conjuntos) o en las cuales esta ejerce una influencia importante (asociadas). Todas estas entidades realizadas el alcance de la consolidación del Grupo.

La consolidación utiliza un proceso contable estandarizado para dar una presentación integral de las cuentas de la sociedad matriz de Société Générale y sus subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas, presentado como si fueran una sola entidad.

Para hacerlo así, las cuentas individuales de las entidades que conforman el grupo se reformulan para que est n de conformidad con las IFRS, como son adoptadas por la Unión Europea a fin de presenta la información consistente en los estados financieros consolidados.

Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generado por operaciones ente las entidades del Grupo se eliminan a través del proceso de consolidación para que los estados financieros consolidados presenten únicamente las operaciones y resultados realizados con terceros fuera del Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Société Générale incluyen los estados financieros de la matriz y de las empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales extranjeras sobre las que se ejerce control, control conjunto o influencia significativa.

ENTIDADES CONSOLIDADAS

Subsidiarias

Las subsidiarias son las entidades sobre las cuales el Grupo tiene control exclusivo. El Grupo controla una entidad si y únicamente si se cumplen las siguientes condiciones:

- Grupo tiene poder sobre la entidad (habilidad para dirigir sus actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan significativamente las ganancias de la entidad), a través de la tenencia de derechos de control u otros derechos; y
- El Grupo tiene exposición o derechos a obtener ganancias variables de su involucramiento con la entidad; y
- El Grupo tiene la capacidad para usar su poder sobre la entidad para afectar el importe de las declaraciones del Grupo.

Poder

Al determinar los derechos de voto con el fin de establecer el grado de control sobre una entidad y los métodos de consolidación apropiadas del Grupo, los derechos de voto potenciales se tienen en cuenta en el momento en que puedan ejercerse libremente al realizar la evaluación o, a más tardar cuando las decisiones acerca es necesario introducir la dirección de las actividades pertinentes. Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como las opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o los derechos para convertir los bonos en nuevas acciones ordinarias.

Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla otra entidad, la evaluación de este control tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. Poder sobre una inversión existe sólo si el inversor tiene derechos sustantivos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes y sin barreras.

Algunos derechos están diseñados para proteger los intereses de su titular de los derechos de protección sin dar el poder sobre la participada al que se refieren dichos derechos.

Si varios inversionistas tienen cada uno de los derechos fundamentales que les dan la capacidad unilateral para dirigir las diferentes actividades relevantes, el inversor que tiene la capacidad presente de dirigir las actividades que afectan de forma más significativa las ganancias variables de la inversión se presume que tiene poder sobre la inversión.

EXPOSICION DE INGRESOS VARIABLES

El control existe sólo si el Grupo está expuesto de manera significativa a la variabilidad de los rendimientos variables generados por su inversión o de su participación en la entidad. Estos rendimientos, que podrían ser los dividendos, intereses, honorarios, etc., pueden ser solo positivos, solo negativos o positivos y negativos.

Caso especial de entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñado para que voto o derechos similares no son el factor dominante en la decisión de quién controla la entidad. Tal es el caso, por ejemplo, cuando las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales.

Una entidad estructurada a menudo se presenta ciertas características tales como una actividad limitada de negocios, una finalidad específica y cuidadosamente definida, o la insuficiencia de capital para financiar sus actividades sin el uso del financiamiento subordinado. Entidades estructuradas no pueden asumir diferentes formas jurídicas: sociedades anónimas, asociaciones, vehículos de bursatilización, fondos de inversión, entidades no constituidas en sociedad, etc.

Al evaluar la existencia de control sobre una entidad estructurada, se considerarán todos los hechos y circunstancias, entre las que se:

- ① El propósito y diseño de la entidad;
- ① La estructura de la entidad;
- ① Riesgos a los cuales está expuesta la entidad por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos esos riesgos;
- ① Ingresos y beneficios posibles para el Grupo.

Las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no son controladas en forma exclusiva por el Grupo

■ Acuerdos Conjuntos

A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o empresa conjunta) el Grupo ejerce el control conjunto sobre una entidad si las decisiones sobre la dirección de sus actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan colectivamente la entidad. La evaluación de control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes.

En el caso de una operación conjunta, las partes en el acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones por los pasivos. En el caso de una empresa conjunta, las partes tienen derecho a los activos netos de la entidad.

■ Asociados

Empresas asociadas son aquellas sobre las que se ejerce influencia significativa, y se contabilizan utilizando el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Influencia significativa es el poder de intervenir en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer control. En particular, la influencia significativa puede ser el resultado de Société Générale está representado en el Consejo de Administración o de vigilancia, a partir de su participación en las decisiones estratégicas, de la existencia de transacciones significativas entre partes relacionadas, a partir del intercambio de personal directivo, o de la dependencia técnica de la empresa en Société Générale. El Grupo se supone ejercer una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad, cuando ésta directa o indirectamente, posee al menos el 20% de los derechos de voto en esta entidad.

REGLAS Y MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados se construyen a partir de los estados financieros de las entidades que se incluyen en el alcance de consolidación. Las empresas con un año fiscal que termina más de tres meses antes o después de la de Société Générale preparar estados proforma por un período de doce meses finalizado el 31 de diciembre. Todos los saldos significativos, los beneficios y las transacciones entre empresas del Grupo son eliminados.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de la adquisición se hizo efectiva y los resultados de sociedades enajenadas durante el ejercicio se incluyen hasta la fecha en el que el grupo abandonó el control.

■ Métodos de consolidación

Estas subsidiarias, que pueden incluir las entidades sobre las que el Grupo tiene el control exclusivo, son totalmente consolidadas.

En el balance general consolidado, la consolidación integral consiste en sustituir el valor de los títulos de renta variable de la subsidiaria que el Grupo mantiene con cada uno de los activos y pasivos de la subsidiaria, en adición del crédito mercantil reconocido cuando el Grupo asumió el control de la entidad (ver nota 2.2).

En el estado de resultados y el estado de los ingresos netos y las ganancias no realizadas o diferidos y las pérdidas, las partidas de gastos e ingresos de la subsidiaria se agregan a los del Grupo.

La proporción de las participaciones no controladores en la subsidiaria se presenta por separado en el balance general y en el estado de pérdidas y ganancias. Sin embargo, en la consolidación de entidades estructuradas que son controlados por el Grupo, las acciones de dichas entidades no mantenidas por el Grupo se reconocen como deuda en el balance general.

En el caso de una operación conjunta, el Grupo reconoce claramente en sus estados financieros consolidados de su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y los gastos relacionados.

Asociadas y negocios conjuntos se reconocen por el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Según este método, en el reconocimiento inicial de la inversión en una asociada se registra en el rubro Inversiones integradas por el método de participación en el costo de la inversión del Grupo en el negocio conjunto o asociada, incluyendo el crédito mercantil y después de la fecha de adquisición se incrementa o disminuye el valor en libros o al reconocer los cambios en la participación del inversor en el valor del activo neto de la entidad inversión.

Por estas inversiones se realizarán las pruebas de deterioro de valor si existe evidencia objetiva de deterioro. Si el importe recuperable de la inversión (valor en uso o valor de mercado neto de los costos de venta, lo que sea mayor) es inferior a su valor en libros, la pérdida por deterioro se registra en el balance por el valor contable de la inversión. Reservas por deterioro y reversión, se registran en los ingresos netos de las inversiones contabilizadas por el método de la participación.

La participación del Grupo en los ingresos netos de la entidad y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta en rubros separados en el estado de resultados y el estado consolidado de ingresos netos y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada por el método de participación se hace mayor que o igual a su porcentaje de participación en la empresa, el Grupo deja de reconocer su parte de las pérdidas posteriores a menos que sea requerido para ello por las obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso se registra una provisión para dichas pérdidas.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de sociedades de capital contabilizadas por el método de participación se registran en el rubro de Ingresos / gastos netos de otros activos.

■ Conversión de estados financieros de entidades extranjeras

Las partidas del balance de las entidades consolidadas que informan en monedas extranjeras se convierten en euros al tipo de cambio oficial vigente en la fecha de cierre. Las cuentas de resultados de estas empresas se convierten a euros a los tipos de cambio promedio de fin de mes. Las ganancias y las pérdidas debidas a la conversión del capital, reservas, beneficios no distribuidos y los ingresos se reconocen en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión. Las ganancias y las pérdidas debidas a la conversión de la aportación de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del grupo también se incluyen en los cambios en el patrimonio neto consolidado en el mismo rubro.

De acuerdo con la opción permitida por la IFRS 1, el Grupo asigna todas las diferencias surgidas en la conversión de los estados financieros de la entidad extranjera en Enero 1, 2004 a las reservas consolidadas. Como resultado, si alguna de estas entidades se vende, los ingresos de la venta se incluyen únicamente de recuperaciones de esas diferencias de conversión generadas desde Enero 1 de 2004.

■ Cambios en las participaciones del Grupo en entidades consolidadas

En el caso de un aumento de participaciones del Grupo en entidades sobre las que ya se ejerce el control: la diferencia entre el precio pagado por la participación adicional y el valor razonable estimado de la proporción de los activos netos adquiridos a la fecha se registra en las reservas consolidadas, Participación controladora.

Además, en el caso de una reducción de la participación del Grupo en una entidad sobre la que se mantiene el control, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la participación de los accionistas que se venden se contabiliza como parte de las reservas consolidadas, Participación controladora.

El costo en relación con estas operaciones se registra directamente en el patrimonio.

En la fecha en que el Grupo pierde el control de una subsidiaria consolidada, la inversión retenida en la anterior subsidiaria se vuelve a valorar a continuación al valor razonable a través de resultados, al mismo tiempo, la ganancia o pérdida de capital se registran en Ingresos / gastos netos de otros activos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La ganancia o pérdida en la disposición correspondiente incluirá la parte del crédito mercantil asignado previamente a las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece la subsidiaria. Esta participación se determina utilizando un enfoque relativo basado en el capital normativo asignado a la subsidiaria que se vende ya la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

COMPROMISOS PARA COMPRAR A LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS EN SUBSIDIARIAS TOTALMENTE CONSOLIDADAS

El Grupo ha otorgado a los accionistas minoritarios, de subsidiarias del Grupo para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de adquisiciones están representados por opciones de venta. El precio de ejercicio de estas opciones puede ser establecida mediante una fórmula acordada en el momento de la

adquisición de las acciones de la subsidiaria que tiene en cuenta su rendimiento futuro. También se puede establecer como precio de ejercicio el valor razonable de estas acciones a la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran como sigue:

① De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero para las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las que ejerce control. Este pasivo se registra inicialmente por el valor actual del precio estimado para el ejercicio de las opciones de venta bajo *Otros pasivos*;

① La obligación de reconocer un pasivo a pesar de que las opciones de venta no se han ejercido significa que, con el fin de ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que el aplicado a las transacciones en los intereses minoritarios. Como resultado, la contrapartida de este pasivo se consigna una reducción en el valor de las participaciones no controladoras en las que se basan las opciones, con el saldo deducido de las ganancias retenidas, *compartir Grupo*;

① Variaciones posteriores en este pasivo relacionado con los cambios en el precio estimado para el ejercicio de las opciones y el valor en libros de Participaciones no controladoras se registran en su totalidad en los resultados acumulados, *Participación controladora*

① Si la compra completa se lleva a cabo, se liquide el pasivo por el pago en efectivo vinculados a la adquisición de las participaciones no controladoras en la subsidiaria de que se trate. Sin embargo, si, cuando el compromiso llega a su término, no se ha producido la compra de participaciones, el pasivo se castiga contra los accionistas minoritarios y los resultados acumulados, *Participación controladora* para sus respectivas proporciones;

① Siempre y cuando no se hayan ejercido las opciones, los resultados sobre las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran como *Participación no controladora* en el estado de resultados consolidado del Grupo.

NOTA 2.1 – ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

El alcance de la consolidación se presenta por localidad en la Nota 8.6.

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

Los principales cambios en el alcance de la consolidación al 31 de diciembre de 2017, en comparación con el alcance aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

ANTARIUS

El 8 de febrero de 2017, Aviva France y Sogecap firmaron un acuerdo que corrobora la adquisición por parte de Sogecap del 50% de participación en Antarius que anteriormente tenía Aviva France. La transferencia de las acciones ha estado en vigor desde el 1 de abril de 2017. Antarius ahora es 100% propiedad del Grupo, conjuntamente por Sogecap y Credit du Nord. Está completamente consolidado desde esa fecha.

Esta operación generó un beneficio en el estado de resultados en Ingresos / gastos netos de otros activos por un total de EUR 203 millones, como resultado del ajuste del valor razonable de la participación que poseía Credit du Nord antes de la adquisición. La plusvalía por un importe de EUR 325 millones ha sido reconocida y asignada a CGU Insurance (Ver Nota 2.2).

El balance del Grupo aumentó en 16 mm de euros, principalmente a través de 9 mm de euros en activos financieros disponibles para la venta y 5 mm de euros en activos financieros a valor razonable con cambios en los activos, y 15 mm de euros en reservas de seguros de suscripción empresas en el pasivo.

SPLITSKA BANKA

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

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, informados respectivamente en activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes mantenidos para la venta en 31 de diciembre de 2016.

ALD

OFERTA PÚBLICA INICIAL

El 16 de junio de 2017, el Grupo vendió 80.820.728 acciones de ALD SA (Grupo ALD), que representa el 20% de su capital, cuando se introdujo en el mercado regulado de Euronext Paris a un precio de 14,30 euros por acción.

Una opción de sobreasignación de hasta un 3% adicional del capital social de ALD SA se ejerció el 12 de julio de 2017 por el 0.18%.

Esta introducción dio como resultado la venta de acciones ordinarias existentes por parte de Grupo Société Générale, por un total de EUR 1.166 millones, lo que representa un aumento en el capital contable, participación del Grupo de EUR 457 millones y EUR 641 millones en participaciones no controladoras.

ADQUISICIÓN DE MERRION FLEET

El 18 de julio de 2017, ALD adquirió Merrion Fleet. Esta adquisición permitió a ALD ingresar al mercado irlandés.

El balance del Grupo aumentó en EUR 61 millones, concretamente con EUR 44 millones en activos fijos e intangibles y EUR 42 millones en pasivos en Deudores.

ADQUISICIÓN DE BBVA AUTORENTING

El 26 de septiembre de 2017, ALD Automotive SAU adquirió BBVA Autorenting, una subsidiaria de leasing del segundo banco más grande de España, BBVA. Esta operación permitió a ALD consolidar su posición competitiva en un mercado español de alto potencial.

El balance del Grupo aumentó en 0,6 mm de euros, específicamente con EUR 0.4 mil millones en activos fijos e intangibles y 0,4 mm en pasivos en Deudores.

FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO LTD

El 11 de septiembre de 2017, el Grupo vendió sus acciones en Fortune SG Fund Management Co Ltd, una compañía de gestión de activos en China. Esto representó el 49% del capital de la compañía y se vendió a Warburg Pincus Asset Management LP. Esta participación se incluyó en el balance general del Grupo utilizando el método de participación.

La venta generó una ganancia de EUR 73 millones, registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias en Ingresos / gastos netos de otros activos.



Nota 2.2 – CRÉDITO MERCANTIL



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Cuando el Grupo adquiere una empresa, se integra en su balance general consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria al valor razonable, como si esta hubiese sido adquirida en forma individual-

Sin embargo, el precio de adquisición de una compañía generalmente es mayor que el importe revaluado neto de sus activos y pasivos. El valor de exceso, llamado crédito mercantil, puede representar parte del capital intangible de la compañía (reputación, calidad de su personal, acciones de mercado, etc.) lo cual contribuye a su valor general, o al valor de las sinergias futuras que el Grupo espera desarrollar mediante la integración de la nueva subsidiaria en sus actividades existentes.

En el balance general consolidado, el crédito mercantil se reconoce como un activo intangible, cuya vida útil se presume que sea ilimitada; esto no se amortiza y por lo tanto no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros del Grupo, lo que indica que la rentabilidad del capital intangible de la entidad adquirida es inferior a las expectativas iniciales. O que las sinergias anticipadas no han sido cumplidas.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo utiliza el método de adquisición para reconocer sus combinaciones de negocios.

En la fecha de adquisición, todos los activos, pasivos, cuentas de orden y pasivos contingentes de las entidades adquiridas que son identificables en virtud de lo dispuesto en la IFRS 3 "Combinaciones de negocios" se valúan de forma individual a su valor razonable, independientemente de su propósito. Los análisis y las evaluaciones profesionales requeridas para esta valuación inicial debe ser llevada a cabo dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición, como debe cualquier corrección del valor en base a la nueva información sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Al mismo tiempo, la participación no controladora se valúa en función de su participación en el valor razonable de los activos y pasivos de la entidad adquirida identificables. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede también optar por valuar Las participaciones no controladoras inicialmente a su valor razonable, en cuyo caso se le asigna una fracción del crédito mercantil.

El costo de adquisición se calcula como el valor razonable total, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de capital emitidos a cambio del control de la entidad adquirida. Los costos directamente relacionados con las combinaciones de negocios se registran en el estado de resultados del periodo, excepto los relacionados con la emisión de instrumentos de capital.

Cualquier contraprestación contingente está incluida en el costo de adquisición a su valor razonable en la fecha de adquisición, aunque su materialización sólo sea potencial. Se reconoce en el patrimonio o deuda en el balance en función de las alternativas de liquidación; si se reconoce como deuda, los ajustes correspondientes se registran en los ingresos de los pasivos financieros de acuerdo con la IAS 39 y dentro del ámbito de las normas apropiadas para otras deudas. Para los instrumentos de capital, estos ajustes posteriores no son reconocidos. Cualquier exceso del precio pagado y el valor razonable estimado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el activo del balance general consolidado como crédito mercantil. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad que ya posea el grupo se vuelve a valuar a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. En el caso de una adquisición por etapas, por lo tanto, el crédito mercantil se determina por referencia al valor razonable en la fecha de adquisición.

En la fecha de adquisición, cada elemento del crédito mercantil se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de las que se espera obtener beneficios por su adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de información de una manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el crédito mercantil asignado previamente a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación se realiza generalmente utilizando un enfoque relativo basado en la normativa de requerimientos de capital de cada unidad generadora de efectivo afectado.

El crédito mercantil es revisado periódicamente por el Grupo y las pruebas de deterioro cada vez que hay algún indicio de que su valor puede haber disminuido, y por lo menos una vez al año. Cualquier deterioro del crédito mercantil se calcula basándose en el valor recuperable de la unidad (s) generadora de efectivo correspondiente.

Si el importe recuperable de la unidad (s) generadora de efectivo es menor que su (s) valor en libros, un deterioro irreversible se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en *Pérdidas por deterioro de crédito mercantil*

La tabla a continuación muestra los cambios en los valores netos del crédito mercantil registrado por las Unidades Generadoras de Efectivo (CGU, por sus siglas en inglés) en 2017:

<i>(En millones de euros)</i>	Valor neto en libros al 31.12.2016	Adquisiciones y otros incrementos	Disposiciones	Pérdidas por deterioro	Valor neto en libros al 31.12.2017
Banca Minorista Francesa	815				815
Red de Sociétés Générale	304				304
Crédit du Nord	511				511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	2,756	453	-	-	3,209
Europa	1,787				1,787
Rusia	-				-
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	231				231
Seguros	10	325			335
Financiamiento de Equipo y Proveedor	335				335
Servicios Financieros de Arrendamientos de Autos	393	128			521
Banca Global y Soluciones de Inversionista	964				964
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	501				501
Financiamiento y Consultoría	39				39
Activos y Gestión de Patrimonios	424				424
TOTAL	4,535	453	-	-	4,988

El alcance de algunas CGUs cambió en el 2017 (Ver Nota 2.1), incluyendo en particular:

- Seguros, después de la adquisición de Antarius;
- Servicios Financieros de Arrendamiento de Vehículos, siguiendo:
 - la adquisición de Merrion Fleet en Irlanda y BBVA Autorenting en España;
 - El cambio en el método de consolidación de ALD automotriz Magyarorszag KFT en Hungría que genera el registro de la plusvalía de la adquisición de Mkb-Euroleasing.

Al 31 de diciembre de 2017, el crédito mercantil registrado por las 11 CGUs se puede desglosar de la siguiente manera:

Pilares	Actividades
Banca Minorista Francesa	
Red de Société Générale	La red bancaria minorista de Société Générale , actividades bancarias en línea (Boursorama), financiamiento de equipo y consumo en Francia y operación y servicios de manejo de pagos y transacciones.
Crédit Du Nord	Red de banca minorista de Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	
Europa	Banca minorista y servicios de financiamiento al consumo en Europa, principalmente en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fiditalia), la República Checa (KB, Essox), Rumania (BRD) y Polonia (Eurobank).
Rusia	Grupo bancario incluyendo Rosbank y sus subsidiarias DeltaCredit y Rusfinance
África, Asia, Cuenca Mediterránea y en Ultramar	Banca minorista y financiamiento al consumo en África, Asia, la Cuenca del Mediterráneo y Ultramar, incluyendo en Marruecos (SGMA), Algeria (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC) C C�te d'Ivoire (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguros	Actividades de seguro de vida y no de vida en Francia y el extranjero (incluyendo Sogecap, Sogessur y Oradea Vie)
Financiamiento de Equipo y Vendedor	Financiamiento de ventas y equipo profesional por el Financiamiento de Equipo de Société Générale
Servicios de Financiamiento de Arrendamiento de Auto	Arrendamiento de vehículos operacionales y servicios de gestión de flotillas (ALD Automotive)
Banca Global y Soluciones de Inversionista	
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	Soluciones de mercado para negocios, instituciones financieras, el sector público, oficinas de familia y un rango completo de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, corretaje y custodia
Financiamiento y Asesoría	Asesoría y financiamiento para negocios, instituciones financieras y el sector público
Activos y Manejo de Riqueza	Soluciones de gestión de Activos y Riqueza en Francia y el extranjero

El Grupo realizó una prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2017 por cada unidad generadora de efectivo a la que se hubiera asignado el crédito mercantil. Una UGE se define como el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en valorar el valor recuperable de cada UGE y compararlo con su valor en libros. Una pérdida por deterioro irreversible se registra en el estado de resultados si el valor en libros de una unidad generadora de efectivo, incluida la plusvalía, excede su valor recuperable. Esta pérdida se registra por el deterioro de la plusvalía.

El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo se calcula utilizando el método más apropiado, generalmente el método de flujo de efectivo descontado (DCF) aplicado a toda la unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo utilizados en este cálculo son los ingresos disponibles para distribución generados por todas las entidades incluidas en la unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el capital objetivo del Grupo asignado a cada UGE.

Los flujos de efectivo se determinaron este año en un período de seis años, con los presupuestos prospectivos quinquenales (de 2018 a 2022) extrapolados durante el año 2023, este corresponde a un año "normativo" utilizado para calcular el valor final:

- El patrimonio asignado al 31 de diciembre de 2017 ascendía al 11% de los activos ponderados por riesgo, excepto para Crédit du Nord, cuyo patrimonio asignado ascendía al 10,5%, de acuerdo con las directrices de gestión de la entidad;
- La tasa de descuento se calcula utilizando una tasa libre de riesgo acumulada por una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la UGE. Esta prima de riesgo, específica para cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo accionario publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad estimada específica (beta). Cuando corresponda, la tasa libre de riesgo también se suma a una prima de riesgo soberano, que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente área del dólar estadounidense o zona del euro) y la tasa de interés observada en el líquido bonos del tesoro a largo plazo emitidos (principalmente área del dólar estadounidense o zona del euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para las unidades generadoras de efectivo que cubren varios países;
- Las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor del terminal se determinan utilizando pronósticos sobre el crecimiento económico a largo plazo y la inflación sostenible. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales, a saber,

el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos producidos por SG Cross Asset Research, que proporcionan pronósticos para el 2021-2022.

No se reconoció deterioro en el crédito mercantil al 31 de diciembre de 2017 como resultado de la prueba de deterioro anual de UGE.



La siguiente tabla presenta tasas de descuento y tasas de crecimiento a largo plazo específicas para las unidades generadoras de efectivo de las tres actividades principales del Grupo:

Supuestos al 31 de diciembre de 2017	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento a largo plazo
		
Banca Minorista Francesa		
Red de Société Générale and Crédit du Nord	8.2%	2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		
Banca Minorista y Financiamiento al Consumo	10.2% a 15.4%	3%
Seguros	9.1%	2.5%
Financiamiento de Equipo y Proveedor y Servicios de Financiamiento de Arrendamiento de Vehículos	9.6%	2%
Banca Global y Soluciones de Inversionista		
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	11.5%	2%
Financiamiento y Consultoría	9.9%	2%
Activos y Gestión de Patrimonios	9.7%	2%

Las proyecciones presupuestadas se basan en los siguientes lineamientos principales de negocios y supuestos macroeconómicos:

Banca Minorista Francesa

Red de Société Générale y Crédit du Nord	En un ambiente desafiante (restricciones regulatorias, baja inflación, tasas bajas históricamente), esfuerzos en curso para operaciones de cambio y relaciones bancarias en Société Générale y Credit du Nord hacia un modelo digital Confirmación del plan de adquisición de clientes de Boursorama
--	---

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

Europa	Adaptación continua de nuestros modelos para capturar potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo de riesgo
Rusia	Logro de recuperación de actividades en Rusia en establecer condiciones económicas Estricta disciplina aplicada a gastos operativos y costo de riesgo
África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar	Desarrollo de las redes de venta de Société Générale y expansión de los servicios a través de la oferta de banca móvil Atención permanente a la eficiencia operativa
Seguros	Refuerzo del modelo de seguro de banca integrada con la adquisición de Antarius, así como crecimiento dinámico mantenido en Francia y el extranjero en sinergia con la red de banca minorista, Banca Privada y servicios financieros a las empresas

Financiamiento de Equipos y Proveedor	Liderazgo consolidado en estas empresas de financiamiento corporativo Consolidación de rentabilidad mediante la atención continua en actividades al mejor coeficiente de rentabilidad / riesgo
Servicios de Financiamiento y Arrendamiento de Autos	Refuerzo del liderazgo de ALD relativo a soluciones de movilidad y continuo crecimiento para el arrendamiento a largo plazo a clientes minoristas
Banca Global y Soluciones de Inversionista	
Mercados Globales y Servicios de Inversionista	Adaptación de actividades de mercado en un ambiente competitivo, negocios adicionales e inversiones regulatorias. Consolidación de franquicias de líderes en el mercado de renta variable Medidas de optimización continua e inversiones en sistemas de información Continuación del momento de originación de actividades de financiamiento
Financiamiento y Asesoría	Consolidación de franquicias de líderes en el mercado de los productos básicos y el financiamiento estructurado Manejo de costo de riesgo a pesar de las condiciones económicas desafiantes
Gestión de Activos y Patrimonios	Desarrollo continuo de sinergias con las redes bancarias minoristas, tanto en Francia como en el extranjero, desarrollo de sinergias entre la banca privada, así como la gestión de activos y patrimonios, mejoría de la eficiencia comercial y operacional.

Las pruebas de sensibilidad se llevan a cabo para valuar el impacto en el valor recuperable de cada CGU de la variación en ciertos supuestos.

Al 31 de diciembre de 2017, a la luz de los riesgos asociados con la actividad comercial en el entorno actual (volatilidad del mercado, incertidumbres regulatorias), se valuaron las sensibilidades a las variaciones en la tasa de descuento, el crecimiento a largo plazo.

De acuerdo con los resultados de estas pruebas:

- Un aumento de 50 puntos base aplicado a todas las tasas de descuento para las UGE reveladas en la tabla anterior conduciría a una disminución de 18.1% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional;
- De manera similar, una disminución de 50 puntos base en las tasas de crecimiento a largo plazo llevaría a una disminución de 6.5% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.



Nota 2.3 - REVELACIONES ADICIONALES PARA ENTIDADES CONSOLIDADAS E INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Esta Nota brinda información adicional para las entidades incluidas en el alcance de la consolidación.

Estas revelaciones se refieren a entidades sobre las cuales Societe Generale ejerce control exclusivo, control conjunto o influencia significativa, siempre que estas entidades tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. La importancia del impacto se considera, en particular, en relación con los activos totales consolidados del Grupo y el ingreso operativo bruto.

1. ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen:

- vehículos de inversión colectiva como SICAV (fondos de inversión de capital variable) y fondos de inversión gestionados por las filiales de administración de activos del Grupo;
- fondos y conductos de bursatilización que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversores y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o cesta de exposiciones que pueden dividirse en tramos; y
- vehículos de financiación de activos (instalaciones de financiación de aeronaves, ferrocarril, transporte o bienes inmuebles).

El Grupo no ha brindado ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de ningún marco contractual para el período de cierre y, a partir del 31 de diciembre de 2017, no tiene la intención de apoyarlos financieramente.

El Grupo ha celebrado acuerdos contractuales con ciertas entidades estructuradas consolidadas que pueden generar soporte financiero para estas entidades debido a su exposición a riesgos crediticios, de mercado o de liquidez.

Los valores emitidos por vehículos de deuda

estructurada tienen una garantía irrevocable e incondicional de Societe Generale para el pago de los montos adeudados por el emisor. Estos emisores también realizan transacciones de cobertura con Societe Generale para permitirles cumplir con sus obligaciones de pago. A 31 de diciembre de 2017, el importe de los préstamos pendientes garantizados es de 51 000 millones de euros.

Como parte de sus actividades de bursatilización en nombre de sus clientes o inversionistas, Societe Generale otorga dos líneas de liquidez a ABCP (Asset Back Commercial Paper) por un importe total de EUR 18.300 millones al 31 de diciembre de 2017.

2. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

Los intereses minoritarios se refieren a participaciones de capital en subsidiarias totalmente consolidadas que no son directa ni indirectamente atribuibles al Grupo. Incluyen los instrumentos de patrimonio emitidos por estas subsidiarias y no mantenidos por el Grupo, así como la participación en los ingresos y las reservas acumuladas, y las ganancias y pérdidas no reconocidas o diferidas atribuibles a los tenedores de estos instrumentos.

La participación no controladora asciende a EUR 4.664 millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a EUR 3.753 millones al 31 de diciembre de 2016) y representó el 7% del patrimonio del Grupo al 31 de diciembre de 2017 (frente al 6% al 31 de diciembre de 2016).

Las participaciones no controladoras de importe significativo en términos de contribución al patrimonio total consolidado del Grupo se refieren a:

- Filiales cotizadas Komerčni Banka A.S, BRD - Groupe Societe Generale SA y SG Marocaine de Banques;
- Sogecap, totalmente de su propiedad, con los pagarés subordinados emitidos en diciembre de 2014



31.12.2017

(En EUR m)	Intereses de Votación del Grupo	Intereses de propiedad del Grupo	Resultado neto atribuible a participaciones no controladoras	Total participacion es no controladoras	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNIBANKAA.S	60.73%	60.73%	214	1,390	(104)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	122	634	(43)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.53%	57.53%	37	409	(7)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	218	1,402	(89)
Total	-	-	624	4,664	(276)



31.12.2016

(En EUR m)	Intereses de votación del Grupo	Intereses de propiedad del Grupo	Resultado neto atribuible a participaciones no controladoras	Total de participacion es no controladoras	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNIBANKAA.S	60.73%	60.73%	190	1,228	(162)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	77	589	(19)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.46%	57.46%	21	400	(4)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	143	707	(73)
Total	-	-	464	3,753	(291)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

La información a continuación muestra los datos de las entidades (excluyendo Sogecap) tomados al 100% y antes de la eliminación de las operaciones intragrupo.

31.12.2017

(En EUR m)	Resultado Neto Bancario	Resultado Neto	Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Total balance general
KOMERCNIBANKAA.S	1,140	567	925	38,655
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	585	310	184	11,701
SG MAROCAINE DE BANQUES	384	89	90	7,890

31.12.2016

(En EUR m)	Resultado neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Total balance general
KOMERCNIBANKAA.S	1,131	505	797	33,655
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	596	196	139	11,349
SG MAROCAINE DE BANQUES	339	53	81	7,968



3. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN DE PARTICIPACION (ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA EMPRESAS CONJUNTADAS Y ASOCIADAS

(En EUR m)	Empresas conjuntas		Asociadas		Total de inversiones contabilizadas por el uso del método de participación	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Participación controladora:						
Resultado neto	19	72	73	57	92	129
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos)	-	-	(14)		(14)	
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	19	72	59	57	78	129

En 2017, las actividades de empresas conjuntas incluían principalmente desarrollo de bienes raíces.

COMPROMISOS DE PARTES RELACIONADAS

(En EUR m)	31.12.2017	31.12.2016
Compromisos de préstamos otorgados	-	-
Compromisos de colateral otorgados	75	17
Compromisos de instrumentos financieros a futuro	6	90

4. RESTRICCIONES

RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS SOBRE LA CAPACIDAD PARA ACCEDER O UTILIZAR LOS ACTIVOS DEL GRUPO

Restricciones o requisitos legales, reglamentarios, estatutarios o contractuales pueden restringir la capacidad del Grupo de transferir activos libremente a entidades del Grupo o desde ellas.

La capacidad de las entidades consolidadas para distribuir dividendos o para otorgar o reembolsar préstamos y anticipos a entidades dentro del Grupo depende, entre otras cosas, de los requisitos normativos locales, las reservas legales y el rendimiento financiero y operativo. Los requisitos reglamentarios locales pueden referirse a capital regulatorio, controles cambiarios o no convertibilidad de la moneda local (como es el caso en los países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria del África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria de África Central), índices de liquidez (como en los Estados Unidos) o grandes indicadores de exposición que apuntan a limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito reglamentario que debe cumplirse en la mayoría de los países de Europa Central y Oriental,

Magreb y África Subsahariana).

La capacidad del Grupo para usar activos también puede estar restringida en los siguientes casos:

- Activos pignorados como garantía de pasivos, especialmente garantías otorgadas a los bancos centrales, o activos pignorados como garantía para transacciones en instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos de garantía en cámaras de compensación;
- valores que se venden bajo acuerdos de recompra o que son prestados;
- Activos mantenidos por subsidiarias de seguros en representación de pasivos vinculados a unidades con tenedores de pólizas de seguros de vida;
- Activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas en beneficio de los terceros inversionistas que hayan comprado los pagarés o valores emitidos por la entidad;
- Depósitos obligatorios en los bancos centrales

Nota 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La siguiente información se refiere a entidades estructuradas pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa principalmente por tipo de entidades similares, como actividades de financiación, gestión de activos y otros (incluidos los vehículos de bursatilización y emisión).

La financiación de activos incluye sociedades de financiación de arrendamiento y vehículos similares que proporcionan instalaciones de financiación de aviones, ferrocarril, transporte o bienes inmuebles.

La administración de activos incluye fondos mutuos administrados por las subsidiarias de administración de activos del Grupo.

La bursatilización incluye fondos de bursatilización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversionistas y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o cesta de exposiciones que se pueden dividir en tramos.

Las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre los instrumentos financieros en el balance general consolidado de acuerdo con su naturaleza (Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o Pasivos a valor razonable con cambios en resultados, Disponible por -los activos financieros,

préstamos y depósitos, deudas, etc.).

1. INTERESES EN ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

Los intereses del Grupo en una entidad estructurada no consolidada se refieren a compromisos contractuales y no contractuales que exponen al Grupo a la variabilidad de los rendimientos del rendimiento de esta entidad estructurada.

Tales intereses pueden ser evidenciados por:

- La tenencia de acciones o instrumentos de deuda (independientemente de su rango de subordinación);
- Otros fondos (préstamos, líneas de crédito, compromisos de préstamo, líneas de liquidez, etc.);
- mejora crediticia (garantías, instrumentos subordinados, derivados de crédito, etc.);
- Emisión de garantías (compromisos de garantía);
- derivados que absorban todo o parte del riesgo de variabilidad de los rendimientos de la entidad estructurada, excepto el Credit Default Swap (CDS) y las opciones compradas por el Grupo;
- Contratos remunerados por tarifas indexadas al rendimiento de la entidad estructurada;
- Acuerdos de consolidación fiscal.

	Financiamiento de Activos		Manejo de Activos		Otros	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
(En EUR m)						
Balance total de la entidad ⁽¹⁾	8,777	8,730	102,355	90,537	41,067	19,204
Valor contable neto de las participaciones del Grupo en entidades estructuradas no consolidadas						
Activos:	3,629	3,915	10,452	10,274	13,054	6,654
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	411	522	9,906	9,836	7,819	2,633
Activos financieros disponibles para la venta	85	67	14	17	556	613
Préstamos y cuentas por cobrar a clientes y bancos	3,127	3,318	458	419	4,677	3,403
Otros	6	8	74	2	2	5
Pasivos:	1,641	1,803	11,180	10,893	7,580	5,048
Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	225	255	9,549	9,235	6,699	3,414
Pagadero de bancos y depósitos de clientes	1,389	1,513	1,580	1,631	876	1,587
Otros	27	35	51	27	5	47

(1) Para Manejo de Activos, NAV (Valor de Activo Neto) o fondos.

El Grupo no proporcionó ninguna ayuda financiera a estas entidades fuera de ningún acuerdo contractual vinculante y, a partir del 31 de diciembre de 2017, no tenía ninguna intención de proporcionar dicho apoyo.

La exposición máxima a la pérdida relacionada con intereses en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

- El costo amortizado o el valor razonable (1) para activos

financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada en función de cómo se valúan en el balance general;

- El valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance general;
- La cantidad nominal de Credit Default Swaps por escrito (monto máximo a pagar);
- El monto nominal de los compromisos de préstamo o compromisos de garantía otorgados.

(En EUR m)	Financiamiento de Activos		Manejo de Activos		Otros	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Costo amortizado o valor razonable (1) (según la valuación del instrumento financiero) de los activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada	3,190	3,714	5,993	6,798	3,229	1,718
Valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance general	283	357	5,990	4,926	6,295	2,436
Cantidad nominal de CDS vendidos (importe máximo a pagar)	-	-	-	2	-	-
Cantidad nominal de compromisos de préstamo o garantía otorgados	535	562	1,536	1,468	788	1,049
Exposición máxima a pérdida	4,008	4,633	13,519	13,194	10,312	5,203

La cantidad máxima de exposición a la pérdida puede mitigarse de la siguiente manera:

- El monto nominal de los compromisos de garantía recibidos;
- El valor razonable (1) de la garantía recibida;
- El importe en libros de los depósitos de garantía recibidos.

Estos montos mitigantes deben limitarse en caso de limitación legal o contractual de sus montos realizables o recuperables. Ascendieron a 1.727 millones de euros y se refieren principalmente a la financiación de activos.

1. INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener participación en una entidad estructurada, pero aun así ser considerado como un patrocinador de esta entidad estructurada si actúa o ha actuado como:

- Un estructurador;
- Un creador de posibles inversionistas;
- Un administrador de activos;

- Un garante implícito o explícito del rendimiento de la entidad (en particular a través de garantías de capital o de retorno otorgadas a los titulares de unidades de fondos mutuos).

También se considera que una entidad estructurada está patrocinada por el Grupo si su nombre incluye el nombre del Grupo o el nombre de una de sus subsidiarias.

Por el contrario, las entidades que están estructuradas por el Grupo de acuerdo con las necesidades específicas expresadas por uno o más clientes o inversionistas se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversionistas.

A 31 de diciembre de 2017, el importe total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinadas por el Grupo, y en las que el Grupo no tiene ningún interés, fue de EUR 7,602 millones (incluidos EUR 3.977 millones para Otras estructuras).

En 2017, el importe de los ingresos de estas entidades estructuradas (principalmente financiación de activos) fue de EUR 3.6 millones de las ganancias por baja de intereses en entidades estructuradas

(1) Valor razonable en la fecha de cierre, que puede fluctuar en períodos posteriores.

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Las actividades bancarias del Grupo generalmente toman la forma de instrumentos financieros que cubren un amplio espectro de activos y pasivos, tales como préstamos, carteras de inversiones (capital, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, emisión de valores de deuda e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a futuro, derivados de crédito, etc.). Estos instrumentos financieros representan los derechos contractuales u obligaciones para recibir o pagar efectivo u otros activos financieros.

En los estados financieros, la clasificación y valuación de activos y pasivos financieros depende de la naturaleza de esos activos y pasivos y las razones por las cuales son conservados.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados que son valuados siempre al valor razonable en el balance general, sin importar su propósito (de negociación o de cobertura)

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuando se reconocen inicialmente, los instrumentos financieros se presentan en el balance en las categorías que determinan su tratamiento contable y su método de valuación posterior. Esta clasificación depende del tipo de instrumento financiero y el propósito de la transacción.

Los activos financieros se clasifican en una de las siguientes cuatro categorías:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** son activos financieros mantenidos con fines de negociación, que incluyen de forma predeterminada activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser mantenidos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de acuerdo con la opción del valor razonable;
- **Préstamos y cuentas por cobrar:** incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines comerciales, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originaron o adquirieron, y no se designaron reconocimiento inicial para ser mantenidos al valor razonable con cambios en resultados (de acuerdo con la opción de valor razonable). Se valúan al costo amortizado, y el deterioro, determinado de forma individual o colectiva, puede registrarse si corresponde;
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:** son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, que se cotizan en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se valúan a su costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro según corresponda. El costo amortizado incluye primas y descuentos, así como los costos de transacción;
- **Activos financieros disponibles para la venta:** son activos financieros no derivados mantenidos por un período indeterminado, que el Grupo puede vender en cualquier momento. Por defecto, son todos los activos que no se encuentran en una de las tres categorías anteriores. Estos instrumentos se valúan a valor razonable contra ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados sobre títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, mientras que los dividendos ganados en valores de patrimonio se registran en el estado de resultados bajo Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta.



Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: se trata de pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que incluyen de forma predeterminada pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el reconocimiento inicial para ser mantenidos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de acuerdo con la opción del valor razonable;
- Deudas: estas incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se valúan al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se mantienen en rubros diferentes del balance general (Ver Nota 3.2).

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no podrán ser reclasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero no derivado, inicialmente reconocido como un activo mantenido para fines de negociación en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, puede reclasificarse fuera de esta categoría cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- en caso de que un activo financiero con pagos fijos o determinables inicialmente mantenidos con fines comerciales ya no puede, después de la adquisición, cotizarse en un mercado activo y el Grupo tiene la intención y capacidad de mantenerlo en el futuro previsible o hasta su vencimiento, entonces está el activo puede reclasificarse como Préstamos y cuentas por cobrar, siempre que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría en la fecha de la transferencia;
- en caso de que circunstancias excepcionales generen un cambio en el objetivo de tenencia de activos financieros no derivados inicialmente mantenidos para negociar, estos activos pueden reclasificarse como activos financieros disponibles para la venta o como activos financieros hasta su vencimiento, siempre que la elegibilidad los criterios para la categoría en cuestión se cumplen en la fecha de transferencia.

En cualquier caso, los derivados financieros y los activos financieros valuados utilizando la opción del valor razonable no pueden reclasificarse de los activos financieros a valor razonable a través de resultados. Un activo financiero inicialmente reconocido en activos financieros disponibles para la venta puede reclasificarse en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, siempre que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría. Además, si un activo financiero con pagos fijos o determinables inicialmente reconocido como activos financieros disponibles para la venta puede dejar de cotizarse en un mercado activo y si el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlo en el futuro previsible o hasta su vencimiento, entonces este activo financiero puede reclasificarse en Préstamos y cuentas por cobrar siempre que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría en la fecha de la transferencia.

Estos activos financieros reclasificados se transfieren a su nueva categoría a su valor razonable a la fecha de reclasificación y posteriormente se valúan de acuerdo con las reglas que se aplican a la nueva categoría. El costo amortizado de activos financieros reclasificados fuera de Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o Activos financieros disponibles para la venta a Préstamos y cuentas por cobrar y el costo amortizado de activos financieros reclasificados fuera de Activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida a Los activos financieros disponibles para la venta se determinan sobre la base de los flujos de efectivo futuros estimados valuados en la fecha de reclasificación. Los flujos de efectivo futuros estimados deben revisarse en cada fecha de cierre. En caso de un aumento en los flujos de efectivo futuros estimados como resultado de un aumento en su recuperabilidad, la tasa de interés efectiva se ajusta de forma prospectiva. Sin embargo, si hay evidencia objetiva de que el activo financiero se ha deteriorado como resultado de un evento que ocurre después de la reclasificación, y el evento de pérdida en cuestión tiene un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, el deterioro de esta situación financiera el activo se reconoce en Costo de riesgo en el estado de resultados.

VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valuación. Los métodos de valuación utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

RECONOCIMIENTO INICIAL

Las compras y ventas de activos financieros registrados en los rubros de Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y Activos financieros disponibles para la venta se reconocen en el balance general a la fecha de liquidación de la entrega. Los cambios en el valor razonable entre la operación y las fechas de liquidación se registran en el estado de resultados o se contabilizan en el patrimonio neto de los accionistas en función de la categoría contable de los activos financieros pertinentes. Los préstamos y cuentas por cobrar se registran en el balance en la fecha en que se pagan o en la fecha de vencimiento de los servicios facturados.

Cuando se reconocen inicialmente, los activos y pasivos financieros se valúan al valor razonable, incluidos los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos se registran directamente en el estado de resultados.

Si el valor razonable inicial se basa en datos de mercado observables, cualquier diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción, es decir, el margen de ventas se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si los datos de valuación no son observables o si los modelos de valuación no son reconocidos por el mercado, el valor razonable inicial del instrumento financiero se considera el precio de la transacción y el margen de ventas generalmente se reconoce en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del instrumento. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o en el caso de una venta anticipada. Cuando los datos de valuación se vuelven observables, cualquier porción del margen de venta que aún no se haya registrado se reconoce en el estado de resultados en ese momento (Ver Nota 3.4.7).

BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo o cuando el Grupo transfiere los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y beneficios vinculados a la propiedad del activo.

El Grupo también da de baja activos financieros sobre los cuales ha retenido los derechos contractuales a los flujos de efectivo asociados, pero está contractualmente obligado a pasar estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para los cuales ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios

Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo da de baja el activo financiero y, cuando es necesario, reconoce un activo o pasivo para cubrir los derechos y obligaciones creados o retenidos como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo retuvo el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance en la medida de su participación continua en ese activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida en la disposición se registra en el estado de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido, ajustado cuando sea necesario para cualquier ganancia no realizada o pérdida previamente reconocida directamente en el patrimonio y por el valor de cualquier activo de servicio o pasivo por servicio. Las indemnizaciones facturadas a los prestatarios luego del prepago de su préstamo se registran en el estado de resultados en la fecha de pago anticipado entre Intereses e ingresos similares.

El Grupo solo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cancela, cancela o expira.

Un pasivo financiero también puede darse de baja en caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando se realice un intercambio con el prestamista por un instrumento cuyas condiciones contractuales sean sustancialmente diferentes.

▶▶ IFRS 9	A partir del 1 de enero de 2018, la clasificación contable de los activos financieros dependerá de las características contractuales del flujo de efectivo del instrumento y del modelo de negocio del Grupo para su gestión. De manera predeterminada, los activos financieros se clasificarán en activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (ver Nota 1).
---------------------	--

CAMBIO EN LA PRESENTACIÓN DE PRIMAS RELACIONADAS CON OPCIONES

Los derivados financieros condicionales (opciones e instrumentos asimilados) comprados o vendidos por el Grupo incluyen en algunos casos primas adelantados a plazo. Los importes de las primas a recibir y las primas a pagar se reconocieron previamente en el balance en Otros activos y Otros pasivos, por separado de los elementos del balance general en que se presentó el valor razonable de los instrumentos condicionales comprados y vendidos.

Como esas primas son inseparables de los instrumentos derivados relacionados, su presentación en el balance ha sido modificada para mejorar la comprensibilidad de los estados financieros consolidados. El importe de las primas a pagar y las primas que se recibirán se incluyen en el valor en libros de los instrumentos derivados condicionales comprados o vendidos relacionados (en Activos financieros y Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados). Este cambio de presentación no tiene impacto en la cuenta de resultados consolidada.

CAMBIO EN LA PRESENTACIÓN DE ALGUNOS BONOS ESTRUCTURADOS EMITIDOS

Desde 2013, los instrumentos de deuda estructurados ya no se emiten dentro de la cartera de negociación. Sin embargo, permanecen valuados a valor razonable con cambios en resultados porque dicha designación permite al Grupo garantizar la coherencia entre su tratamiento contable y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, o valorar a instrumentos híbridos de valor razonable que contiene uno o más derivados que de otro modo estarían separados. Los bonos estructurados emitidos que permanecieron marginalmente contabilizados entre pasivos comerciales desde esa fecha ahora se presentan con pasivos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable a través de resultados, de acuerdo con su modelo de negocio





Los impactos de esos cambios en las cifras comparativas de 2016 son los siguientes:

(En millones de euros)	31.12.2016	31.12.2016	Impactos relacionados a primas por recibir / por pagar en opciones	Impactos relacionados a bonos estructurados emitidos
	Antes	Después		
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS	1,382,241	1,354,422	(27,819)	-
Activos financieros al valor razonable a través de resultados	514,715	500,215	(14,500)	-
<i>Cartera de negociación</i>	<i>450,593</i>	<i>436,093</i>	<i>(14,500)</i>	<i>-</i>
<i>Derivados de negociación</i>	<i>182,504</i>	<i>168,004</i>	<i>(14,500)</i>	<i>-</i>
Otros activos	84,756	71,437	(13,319)	-
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS	1,382,241	1,354,422	(27,819)	-
Pasivos financieros al valor razonable a través de resultados	455,620	440,120	(15,500)	-
<i>Cartera de negociación</i>	<i>389,508</i>	<i>357,694</i>	<i>(15,500)</i>	<i>(16,314)</i>
<i>Valores de deuda emitidos</i>	<i>16,314</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(16,314)</i>
<i>Derivados de negociación</i>	<i>188,638</i>	<i>173,138</i>	<i>(15,500)</i>	<i>-</i>
<i>Instrumentos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados</i>	<i>66,112</i>	<i>82,426</i>	<i>-</i>	<i>16,314</i>
Otros pasivos	94,212	81,893	(12,319)	-
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO				
Ganancias y pérdidas netas en operaciones financieras	7,143	7,143	-	-
<i>ganancias / pérdidas netas en cartera de negociación</i>	<i>(2,276)</i>	<i>(1,161)</i>	<i>-</i>	<i>1,115</i>
<i>Ganancias / pérdidas netas en instrumentos financieros valuados usando la opción de valor razonable</i>	<i>16</i>	<i>(1,099)</i>	<i>-</i>	<i>(1,115)</i>

La información sobre la administración del capital y el cumplimiento de los indicadores regulatorios requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se describen en el Capítulo 4 o el presente Documento de Registro (Riesgos y adecuación de capital).

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

(En millones de euros)	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera comercial*	342,616	288,689	436,093	357,694
Instrumentos financieros valuados usando la opción del valor razonable a través de ganancias y pérdidas	77,064	80,016	64,122	82,426
Total	419,680	368,705	500,215	440,120
<i>de los cuales, valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa/recompra</i>	101,414	105,737	152,803	126,436

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, y bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).

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

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La cartera de negociación contiene activos y pasivos financieros que, después de su reconocimiento inicial, son:

- ① Adquiridos o incurridos con la intención de venta o recompra en un plazo corto;
- ① Conservados para propósitos de hacer mercado;
- ① Adquiridos o incurridos para fines de gestión especializada de una cartera de negociación incluyendo instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que son manejados junto o para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

Por defecto, los instrumentos financieros derivados son registrados en la cartera de negociación, a menos que califiquen como instrumentos de cobertura (ver Nota 3.2).

Los instrumentos financieros que componen la cartera de negociación se presentan a su valor razonable a la fecha del balance y se reconocen en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Bonos y otros valores de deuda	26,933	41,430
Acciones y otros valores de capital	80,097	69,549
Derivados de negociación ⁽¹⁾	134,450	168,004
Otros activos de negociación*	101,136	157,110
Total	342,616	436,093
<i>de los cuales, valores en préstamo</i>	15,807	13,332

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

**PASIVOS**

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Valores de deuda emitidos*	-	-
Importes pagaderos por préstamo en valores	34,844	44,655
Bonos y otros instrumentos de deuda de venta rápida	5,416	11,592
Acciones y otros instrumentos patrimoniales de venta rápida	1,002	1,958
Derivados de negociación	142,524	173,138
Otros pasivos de negociación	104,903	126,351
Total	288,689	357,694

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, y bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).

2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE**PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD**

Los activos y pasivos financieros mantenidos para fines de negociación se incluyen, en las mismas partidas de los estados financieros, los activos financieros no derivados y pasivos designados por el Grupo en el reconocimiento inicial se registren a su valor razonable a través de utilidades o pérdidas de acuerdo con la opción del valor razonable. Los cambios en el valor razonable de estas partidas se reconocen a través de utilidad o pérdida según las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas netas.

① Esta opción únicamente es aplicada en los siguientes casos:

① Al ser eliminadas o reducidas de manera significativa las discrepancias en el tratamiento contable de determinados activos y pasivos financieros;

① Cuando se aplica a un instrumento híbrido que contiene uno o más derivados implícitos que piden su reconocimiento por separado;

① Cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros es administrado y su rendimiento se valúa sobre una base de valor razonable.

El Grupo reconoce por lo tanto algunas obligaciones estructuradas emitidas por Société Générale Corporate y la Banca de Inversión al valor razonable a través de utilidades o pérdidas. Estas cuestiones son puramente comerciales y los riesgos asociados están cubiertos en el mercado con instrumentos financieros gestionados en las carteras de negociación. Mediante el uso de la opción del valor razonable, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y la de los derivados de cobertura de los riesgos de mercado asociados, que tienen que ser llevado a su valor razonable.

Asimismo, el Grupo reconoce los activos financieros mantenidos como garantía de las políticas vinculadas a unidades de sus subsidiarias de seguros de vida a valor razonable a través de utilidades o pérdidas para asegurarse de que su tratamiento contable coincide con el de los pasivos por seguros correspondientes. Bajo IFRS 4, los pasivos de seguros deben ser reconocidos de acuerdo con los principios de contabilidad locales. Reevaluaciones de reservas técnicas sobre las políticas de unidades de cuenta, que están directamente vinculadas a las revaluaciones de los activos financieros subyacentes a sus políticas, por lo tanto, se reconocen en el estado de resultados. Así pues, la opción del valor razonable permite al grupo para grabar los cambios en el valor razonable de los activos financieros a través de resultados para que coincidan con las fluctuaciones en el valor de los pasivos de seguros asociados a estas políticas en unidades de cuenta.

Por otra parte, con el fin de simplificar su tratamiento contable, evitando el reconocimiento por separado de los derivados implícitos, el Grupo aplica la opción del valor razonable a los bonos convertibles que no se mantienen con fines de negociación.


IFRS 9

A partir del 1 de enero de 2018, los cambios en el valor atribuible al riesgo de crédito propio del Grupo dejarán de ser reconocidos en utilidades o pérdidas. Estos serán directamente registrados en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (OCI) sin la posterior reclasificación en ingresos (Ver Nota 1).

ACTIVOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Bonos y otros valores de deuda	26,707	23,238
Acciones y otros valores de capital	28,019	18,921
Préstamos a clientes	20,419	19,604
Otros activos financieros	1,377	1,803
Activos separados para planes de beneficios a empleados	542	556
Total	77,064	64,122

PASIVOS

Los pasivos financieros registrados al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción del valor razonable consisten predominantemente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Socié Générale. El cambio en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito propio del Grupo generó un gasto de EUR53 millones al 31 de diciembre de 2017. Las diferencias de revaluación atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valuación teniendo en cuenta los términos de financiamiento reales del Grupo Socié Générale y condiciones en los

mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Al 31 de diciembre de 2017, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros valuados utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados (EUR 80,016 millones frente a EUR 82,426* millones al 31 de diciembre de 2016) y el importe a pagar al vencimiento (EUR 79,587 millones frente a EUR 82,046 millones al 31 de diciembre de 2016) fue de EUR 419 millones (EUR 380 millones al 31 de diciembre de 2016).

*Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, después de un cambio en la presentación del balance general de bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).



3. GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

	2017	2016
Ganancia/pérdida neta en cartera de negociación	10,440	(1,161)
Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros valuados usando la opción del valor razonable	(5,131)	(1,099)
Ganancia/pérdida neta en instrumentos de derivados	(1,272)	8,119
Ganancia / pérdida neta en operaciones de cobertura	0	(175)
<i>Ganancia / pérdida neta en el valor razonable de derivados de cobertura</i>	<i>(2,746)</i>	<i>736</i>
<i>Revaluación de partidas de cobertura atribuible a riesgos cubiertos</i>	<i>2,746</i>	<i>(911)</i>
Ganancia / pérdida neta de operaciones de divisas	1,076	75
Total⁽¹⁾	5,113	5,759

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, después de un cambio en la presentación del balance general de bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).

** Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2016.

(1) En la medida en que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifiquen por tipo de instrumento y no por propósito, la utilidad neta generada por actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se debe evaluar como un todo. Cabe señalar que los ingresos que se muestran aquí no incluyen el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, que se muestra en el rubro de intereses e ingresos por intereses.



NOTA 3.2 – DERIVADOS FINANCIEROS



EN
PALABRAS
SENCILLAS

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros para los cuales el valor cambia de acuerdo con un elemento subyacente y pueden ir acompañados de un efecto de apalancamiento. Las partidas subyacentes a estos instrumentos son diversas (tasas de interés, tipos de cambio, acciones, índices, productos básicos, calificación crediticia etc.), al igual que sus formas (contratos a plazo, swaps, llamadas y puts etc.).

El Grupo puede utilizar estos instrumentos derivados para sus actividades de mercado para proporcionar a sus clientes soluciones que satisfagan sus necesidades de gestión de riesgos u optimización de ingresos. En ese caso, se contabilizan como derivados de negociación.

El Grupo también puede usar instrumentos derivados para administrar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, están calificados como derivados de cobertura. Las transacciones de cobertura pueden referirse a partidas individuales o transacciones (relaciones de micro cobertura) o carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo de tasa de interés estructural (relaciones de macro cobertura).

A diferencia de otros instrumentos financieros, los instrumentos derivados siempre se valúan a valor razonable en el balance general, independientemente de su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura). Los ajustes del valor razonable de los derivados de negociación se reconocen directamente en el estado de resultados. Sin embargo, el método de contabilidad utilizado en las transacciones de cobertura tiene como objetivo neutralizar en la cuenta de resultados los efectos de la revaluación de los derivados de cobertura, en tanto la cobertura sea efectiva.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados son instrumentos financieros que cumplen los siguientes tres criterios:

- ① Sus cambios de valor en respuesta al cambio en un determinado tipo de interés, los tipos de cambio de divisas, precio de las acciones, el índice de precios, los precios de los productos básicos, la calificación de crédito, etc. .;
- ① Requieren poca o ninguna inversión inicial;
- ① Se liquidan en una fecha futura.

Todos los derivados financieros se reconocen a valor razonable en el balance general como activos o pasivos financieros. De forma predeterminada, son considerados como derivados de negociación, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura para propósitos de contabilidad.

CASO ESPECIAL - DERIVADOS FINANCIEROS QUE TIENEN ACCIONES DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COMO SU INSTRUMENTO SUBYACENTE

Los derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente o acciones en las sociedades dependientes del Grupo y cuya liquidación implica el pago de una cantidad fija de dinero en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Société Générale (distintos de los derivados) se reconocen inicialmente como capital contable. Estos instrumentos, y cualquier prima pagada o recibida, se reconocen directamente en el patrimonio, y cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados no se registra. Para la venta de opciones de venta sobre acciones de Société Générale, una deuda se registra en patrimonio por el valor presente del precio de ejercicio.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente se registran en el balance general a su valor razonable de la misma manera como derivados y de otros instrumentos subyacentes.

DERIVADOS IMPLÍCITOS

Un derivado implícito es un componente de un instrumento híbrido. Si este instrumento híbrido no se mide por su valor razonable a través de utilidades o pérdidas, el Grupo separa el derivado implícito de su contrato principal si, en el inicio de la operación, las características económicas y riesgos del derivado no están estrechamente relacionados con las características económicas y perfil de riesgo del contrato anfitrión y que se reunirían por separado la definición de un derivado. Una vez separados, el derivado se reconoce a su valor razonable en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas y contabilizar como anteriormente. El contrato principal se clasifica y se mide de acuerdo con su categoría de contabilidad.



1. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Derivados de negociación se registran en el balance general como activos o pasivos financieros a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados en el rubro de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros relacionados con las contrapartes que posteriormente entraron en default se registran en el estado de resultados en el rubro de instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. A la fecha de terminación, los créditos y deudas en estas contrapartes son reconocidos a su valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se registra en el Costo de riesgo en el estado de resultados

DESGLOSE DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

(En millones de euros)	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés*	89,652	92,250	116,636	115,973
Instrumentos de divisas*	16,568	17,810	22,117	22,951
Instrumentos de índices y capital*	19,959	22,781	18,801	22,854
Instrumentos de commodities*	5,948	6,070	6,359	6,267
Derivados de crédito	2,245	2,588	3,902	4,179
Otros instrumentos financieros a futuro	78	1,025	189	914
Total	134,450	142,524	168,004	173,138

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

El Grupo utiliza derivados de crédito para administrar su cartera de préstamos corporativos, principalmente para reducir la concentración de contrapartes individuales, sectores y áreas geográficas, y para gestionar activamente los riesgos y el capital asignado. Independientemente de su intención de la administración, todos los derivados de crédito se valúa a valor razonable a través de resultados y no pueden ser reconocidos como derivados de cobertura. En consecuencia, se registran a su valor razonable como derivados de negociación.

2. DERIVADOS DE COBERTURA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Con el fin de proteger contra ciertos riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde un punto de vista contable, el Grupo designa el derivado como una cobertura del valor razonable, cobertura de flujos de efectivo, o una cobertura de riesgo de cambio para una inversión extranjera neta, dependiendo del riesgo cubierto.

Para designar un instrumento como un derivado de cobertura, el Grupo debe documentar la relación de cobertura en detalle, desde el inicio de la cobertura. Esta documentación especifica el activo, pasivo o futura operación cubierta, el riesgo que se pretende cubrir y la estrategia de gestión del riesgo asociado, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valuación que será utilizado para evaluar su eficacia.

Un derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor razonable o flujos de efectivo por el riesgo cubierto, tanto cuando la cobertura se estableció por primera vez y durante toda su vida. Esta eficacia se verifica cuando los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento cubierto casi totalmente compensados por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con la relación esperada entre los dos cambios en el valor razonable que van desde el 80% a 125%. La eficacia se mide cada trimestre de forma prospectiva (actualizados durante los periodos futuros) y retrospectivo (reservado en periodos anteriores). Cuando la eficacia cae fuera del rango especificado anteriormente, discontinuación de la cobertura.

Los derivados de cobertura se reconocen en el balance general, en el rubro derivados de cobertura.

COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa en el valor razonable de un instrumento que no afecta al estado de resultados, en principio, pero que lo haría si el instrumento se da de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registran en el estado de resultados en el rubro de Instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados; sin embargo, los intereses devengados y los gastos del derivado se registran en el estado de resultados en los ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos por intereses devengados y los gastos relacionados con la partida cubierta.

En el balance general, el valor en libros de la partida cubierta se ajusta por las ganancias y las pérdidas atribuibles al riesgo cubierto, que se presentan en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas. En la medida en que la cobertura es altamente efectiva, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta y los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura, son compensados con precisión a través de resultados, la diferencia corresponde a una ganancia o pérdida por la ineficiencia.

La eficacia prospectiva se evalúa a través de un análisis de sensibilidad en base a las tendencias probables del mercado o por medio de un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

La evaluación retrospectiva se realiza mediante la comparación de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable de la partida cubierta.

Si se hace evidente que el derivado haya dejado de cumplir con los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o si se termina o se vende, la cobertura se discontinúa de manera prospectiva. A partir de entonces, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ser ajustada por cambios en el valor razonable y los ajustes acumulados previamente consignados en la contabilidad de coberturas, se amortizan a lo largo de su vida remanente. Discontinuación de la cobertura automáticamente si la partida cubierta se vende antes de su vencimiento o canjeado temprano.

COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de las tasas de interés de flujos de efectivo es proteger contra los cambios en los flujos futuros de efectivo asociados con un instrumento financiero en el balance (préstamos, valores u obligaciones de interés variable) o con una transacción futura altamente probable (futuras tasas fijas, los precios futuros, etc.).

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra las fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento susceptible que afectarían el estado de resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura está reservada a las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas netas. Para los derivados de tipos de interés, los intereses devengados y los gastos del derivado se registran en el estado de resultados en los ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos por intereses devengados y los gastos relacionados con la partida cubierta.



La eficacia de la cobertura se evalúa mediante el método derivado hipotético, que consiste en i) la creación de un derivado hipotético teniendo exactamente las mismas características que el instrumento objeto de cobertura (en términos nominales, en función de la fecha en que las tasas son de reposición, en los términos de los mismos, etc.), pero las tasas que se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor razonable es nula cuando la cobertura se estableció, a continuación, ii) la comparación de los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los de la cobertura instrumento (análisis de sensibilidad) o la realización de un análisis de regresión de los presuntos eficacia de la cobertura. Aquí, sólo en cualquier "exceso de cobertura" se considera ineficaz.

Los importes reconocidos directamente en el patrimonio neto de la revalorización de flujo de efectivo derivados de cobertura se reclasifican posteriormente a ingresos y los gastos en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo que está cubriendo.

Cada vez que el derivado de cobertura deja de cumplir los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o se termina o se vende, la cobertura se discontinúa de manera prospectiva..

Los importes previamente registrados directamente en el patrimonio se reclasifican bajo ingresos y los gastos en el estado de resultados durante los períodos durante los cuales los ingresos por intereses se ven afectado por los flujos de efectivo procedentes de la partida cubierta. Si la partida cubierta es vendida o canjeada antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio se reclasifican inmediatamente en el estado de resultados.

COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

El propósito de la cobertura de una inversión neta en una sociedad extranjera es proteger contra el riesgo de cambio.

El elemento cubierto es una inversión en un país cuya moneda es diferente de la moneda funcional del Grupo. Por lo tanto, la cobertura sirve para proteger la posición neta de una subsidiaria o sucursal en el extranjero contra un riesgo de tipo de cambio vinculado a la moneda funcional de la entidad.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de un derivado de cobertura designado contablemente como cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados.

COBERTURAS DE VALOR MACRO-RAZONABLE

En este tipo de cobertura, los derivados de tasas de interés son utilizados globalmente como cobertura contra riesgos de tipo de interés estructural por lo general los derivados de las actividades de banca minorista. Cuando la contabilidad de estas operaciones, el Grupo aplica la IAS 39 "exclusión" estándar adoptada por la Unión Europea, lo que facilita:

- ① La aplicación de la cobertura de valor razonable contable para macro-coberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluyendo posiciones cubiertas de depósitos a la vista del cliente en las posiciones de tipo fijo que se pretende cubrir;
- ① La realización de pruebas de efectividad exigidos por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como coberturas de valor razonable macro-es similar a la de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos de macro cobertura se presentan en un rubro separado en el balance general, en las diferencias de revalorización de las carteras cubiertas frente a los riesgos de tipos de interés a través de resultados.



DESGLOSE DE DERIVADOS DE COBERTURA

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cobertura de valor razonable				
Instrumentos de tasa de interés	12,906	6,578	17,365	9,289
Instrumentos de divisas	53	4	45	4
Capital e instrumentos de índices	-	-	1	-
Cobertura de flujo de efectivo				
Instrumentos de tasa de interés	469	103	584	121
Instrumentos de divisas	204	61	72	179
Otros instrumentos financieros	9	4	33	1
Total	13,641	6,750	18,100	9,594

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

A través de algunas de sus operaciones de Banca Corporativa y de Inversión, el Grupo está expuesto a futuros cambios de flujo de efectivo en sus requerimientos de fondeo a corto y mediano plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas contablemente como coberturas de flujo de efectivo. Los requisitos de financiamiento altamente probables se determinan utilizando datos históricos establecidos para cada actividad y representativos de saldos pendientes del balance. Estos datos pueden aumentarse o reducirse con cambios en los métodos de gestión.

Las siguientes tablas especifican la cantidad de flujo de efectivo que está sujeto a una relación de cobertura de flujo de efectivo (desglosada por fecha de vencimiento esperada) y el monto de las transacciones con pronóstico de cobertura altamente probable.

<i>(En millones de euros)</i>	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	31.12.2017
Coberturas de flujo de efectivo flotante (tasas)	131	341	573	4,358	5,403
Operación de estimados altamente probable	-	5	3	-	8
Otros (Forex, etc.)	3	1	-	-	4
Total	134	347	576	4,358	5,415

<i>(En millones de euros)</i>	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	31.12.2016
Coberturas de flujo de efectivo flotante (tasas)	174	505	862	5,270	6,811
Operación de estimados altamente probable	44	95	115	109	363
Otros (Forex...)	13	-	3	-	16
Total	231	600	980	5,379	7,190

3. COPROMISOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A FUTURO (IMPORTES NOCIONALES)

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017		31.12.2016	
	Negociación	Cobertura	Negociación	Cobertura
Instrumentos de tasa de interés				
<i>Instrumentos en firme</i>				
Swaps	7,973,157	428,089	7,659,277	425,723
FRAs	2,054,971	294	1,643,107	372
Opciones	2,182,837	1,622	2,508,569	2,238
Instrumentos de divisas				
<i>Instrumentos en firme</i>	2,455,220	12,483	2,406,365	12,713
Opciones	806,307	-	899,930	-
Instrumentos de índice y capital				
<i>Instrumentos en firme</i>	135,363	-	81,292	-
Opciones	778,215	-	1,803,498	-
Instrumentos de materias primas				
<i>Instrumentos en firme</i>	149,532	-	151,588	-
Opciones	39,671	-	49,075	-
Derivados de crédito	312,198	-	485,505	-
Otros instrumentos financieros a futuro	35,303	148	32,041	226
Total	16,922,774	442,636	17,720,247	441,272

4. VENCIMIENTOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (IMPORTES NOCIONALES)

Estas partidas se presentan de acuerdo al vencimiento contractual de instrumentos financieros.

<i>(En millones de euros)</i>	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 5 años		31.12.2017
			De 1 año a 5 años		
Instrumentos de tasa de interés	1,283,214	3,273,839	4,540,585	3,543,332	12,640,970
Instrumentos de divisas	1,639,107	814,533	571,829	248,541	3,274,010
Instrumentos de Índice y capital	265,014	230,712	169,535	248,317	913,578
Instrumentos de commodities	101,772	43,062	16,588	27,781	189,203
Derivados de cobertura	18,210	61,724	211,461	20,803	312,198
Otros instrumentos financieros a futuro	5,085	13,944	16,288	134	35,451
Total	3,312,402	4,437,814	5,526,286	4,088,906	17,365,410



NOTA 3.3 – ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros disponibles para venta son activos financieros no derivados conservados por un periodo indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento. De forma predeterminada, son todos los que no están clasificadas en préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros a valor razonable a través de resultados, o en posesión de los activos financieros conservados a vencimiento.

Los intereses devengados o pagados sobre valores de renta fija se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de interés efectivo en el rubro por intereses y rendimientos asimilados - Operaciones con instrumentos financieros. Los ingresos por dividendos devengados por los valores se registran en el estado de resultados en el rubro resultado neto de activos financieros disponibles para la venta.

En la fecha del balance, los activos financieros disponibles para la venta se valúan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable, con exclusión de los ingresos, se registran en el rubro del capital contable Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, a excepción de las pérdidas o ganancias en divisas sobre extranjera activos del mercado monetario de divisas, que se toman a el estado de resultados.

Si estos activos financieros se venden, las ganancias y pérdidas reconocidas en el capital contable se reclasifican hacia el rubro Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta..

Si, en la fecha del balance general, existe una evidencia objetiva de deterioro de un disponibles para la venta de activos financieros derivados de uno o más eventos posteriores a su reconocimiento inicial, la pérdida no realizada previamente acumulada en el patrimonio se reclasifica hacia Costo de riesgo de la deuda instrumentos y hacia el rubro Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta de instrumentos de capital. Las reglas de deterioro aplicados por el Grupo se describen en la Nota 3.8

1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31. 2016	
	Neto	de los cuales, asignaciones por deterioro	Neto	de los cuales, asignaciones por deterioro
Instrumentos de deuda	124,632	(105)	124,747	(257)
Instrumentos de capital ⁽¹⁾	13,447	(469)	12,447	(567)
Inversiones de capital a largo plazo	1,919	(420)	2,210	(518)
Total	139,998	(994)	139,404	(1,342)
de los cuales, valores en préstamo	509	-	2	-

CAMBIOS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)	2017
Saldo al 1 de Enero de 2017	139,404
Adquisiciones	42,899
Disposiciones / redenciones ⁽¹⁾	(47,533)
Cambio en el alcance y otros	9,265
Ganancias y pérdidas en cambios al valor razonable reconocidas directamente en capital durante el periodo	(1,013)
Cambio en deterioro en instrumentos de deuda reconocidos en resultados	152
- (1) Incluyendo UCITS	(48)
amortizaciones	205
otros	(5)
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital reconocidos en resultados	(118)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	64
Diferencias por conversión	(3,122)
Saldo al 31 de Diciembre DE 2017	139,998

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

2. GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS Y RESULTADOS POR INTERESES EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Ingreso por dividendo	503	460
Ganancias y pérdidas en venta de instrumentos de deuda ⁽¹⁾	86	182
Ganancias y pérdidas en venta de instrumentos de capital ⁽²⁾	160	(54)
Pérdidas por deterioro en instrumentos de capital ⁽³⁾	(58)	(254)
Participación de utilidad en activos financieros disponibles para la venta de compañías de seguros	(44)	315
Ganancias y pérdidas en ventas de inversiones de capital a largo plazo ⁽³⁾⁽⁴⁾	126	766
Pérdidas por deterioro en inversiones de capital a largo plazo	(60)	(31)
Total de ganancias y pérdidas netas en activos disponibles para venta	713	1,384
Ingreso por intereses en activos disponibles para venta	2,424	2,496

(1) De los cuales, EUR -51 millones por actividades de Seguros en el 2017.

(2) De los cuales, EUR 159 millones por actividades de Seguros en el 2017.

(3) De los cuales, EUR -55 millones por actividades de Seguros en el 2017.

(4) De los cuales, EUR 8 millones por actividades de Seguros en el 2017.

(5) La venta de acciones de Visa Europe generó un beneficio en la cuenta de resultados bajo Ganancias y pérdidas netas sobre los activos financieros disponibles para 2016 en EUR 725 millones.

3. DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN CAPITAL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017		
	Ganancias No	Pérdidas No Realizadas	Revaluación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para la venta	467	(18)	449
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para la venta	728	(270)	458
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	438	(27)	411
Total	1,633	(315)	1,318

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017		
	Ganancias No Realizadas	Pérdidas No Realizadas	Revaluación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de capital disponibles para la venta	586	(40)	546
Ganancias y pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda disponibles para la venta	867	(377)	490
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	698	(198)	500
Total	2,151	(615)	1,536

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



EN PALABRAS SENCILLAS

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance general del Grupo son valuados ya sea, al valor razonable o al costo amortizado. En el último caso, el valor razonable de los instrumentos es presentado en las notas. (Ver Nota 3.9).

En caso de que un instrumento sea cotizado en un mercado activo, su valor razonable es equivalente a su precio en el mercado.

Sin embargo, muchos instrumentos financieros no están listados (por ejemplo, la mayoría de los préstamos al cliente y depósitos, deudas y reclamaciones interbancarias, etc.), o son únicamente negociables en mercados estrechos o mercados extrabursátiles (que es el caso de muchos instrumentos de derivados).

En esas situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula mediante técnicas de valuación o modelos de evaluación. Los parámetros del mercado están incluidos en esos modelos y deben ser observables; de otra manera son determinados con base en estimados. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valuación.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de valuación que maximiza el uso de los datos de mercado observables basado en suposiciones de que los operadores del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE

A título informativo, en las notas a los estados financieros consolidados, el valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos utilizados, de acuerdo con los siguientes niveles:

Nivel 1 (L1): instrumentos valuados sobre la base de los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 1 instrumentos a valor razonable en el balance general se incluyen en acciones particulares que aparecen en un mercado de títulos activos, bonos gubernamentales o coporativos, con los precios directamente de corredores externos / distribuidores, los derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones), y las unidades de los fondos (incluyendo IIC) cuyo valor del activo neto está disponible en la fecha del balance.

Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a un mercado de valores, una institución sectorial, servicio de precios o la agencia reguladora, y reflejan transacciones actuales y regulares de mercado que actúan en condiciones de independencia mutua.

La determinación de si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores tales como un fuerte descenso en el volumen de operaciones y el nivel de actividad en el mercado, una disparidad aguda de los precios en el tiempo y entre los diversos participantes en el mercado antes mencionadas, o el hecho de que las últimas transacciones realizadas en condiciones de independencia mutua no tuvieron lugar recientemente.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable es representado por el precio de mercado en el que los volúmenes y los niveles de actividad son mayores para el instrumento en cuestión.

Las operaciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades por lo general no se tienen en cuenta para determinar el precio de mercado.

Nivel 2 (L2): instrumentos valuados utilizando variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Instrumentos cotizados en un mercado suficientemente líquido y los negociados extrabursátiles pertenecen a este nivel. Los precios publicados por una fuente externa derivada de la valuación de instrumentos similares son considerados como los datos derivados de los precios.

Nivel 2 Instrumentos de nivel 2: incluyen en particular valores a valor razonable en el balance general y que no cotizan directamente (por ejemplo, bonos de empresa, valores respaldados por hipotecas, unidades de fondos), y derivados en firme y opciones que se negocian extrabursátiles: permutas de tasas de interés, "caps", "floors", opciones de swaps, opciones de acciones, opciones sobre índices, opciones de divisas, opciones de commodities y derivados de crédito. El vencimiento de estos instrumentos está vinculados a los rangos de los términos comúnmente comercializadas en el mercado, y los propios instrumentos pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejos (por ejemplo, opciones de barrera, los productos con múltiples instrumentos subyacentes), con dicha complejidad que queda sin embargo limitada. Las técnicas de valuación utilizados en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes en el mercado.

Esta categoría también incluye el valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar a su costo amortizado otorgado a las contrapartes cuyo riesgo de crédito se cita a través de un Credit Default Swap (CDS) (ver nota 3.9).

Nivel 3 (L3): instrumentos valuados utilizando insumos que no se basan en datos de mercado observables (referido como insumos como no observables).

Los clasificados como a valor razonable en el balance general son predominantemente instrumentos en que el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en el resultado del ejercicio (ver nota 3.4.7).

En consecuencia, Nivel 3 instrumentos financieros incluyen derivados con vencimientos más largos que los que normalmente se negocian y / o con perfiles de retorno adaptados específicamente. Del mismo modo, la deuda medida a su valor razonable se clasifica como de nivel 3, donde la valuación de los derivados implícitos asociados también se basa en datos no observables.

los derivados complejos Nivel 3 son:

- ① Derivados de acciones: las opciones con vencimientos a largo plazo y / o la incorporación de mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los datos de mercado (volatilidad, las tasas de dividendos, correlaciones, etc.). Ante la falta de profundidad de mercado y un enfoque objetivo posible gracias a los precios observados con regularidad, su valuación se basa en los métodos de propiedad (por ejemplo, la extrapolación de datos observables, análisis histórico). instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente de deuda) también se clasifican como nivel 3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes activos subyacentes son por lo general no observable;
- ① Derivados de tipo de interés: las opciones exóticas a largo plazo y / o, los productos sensibles a la correlación entre diferentes tipos de interés, diferentes tipos de cambio, entre tipos de interés y tipos de cambio o, para los productos quanto por ejemplo (en el que el instrumento se asienta en una moneda diferente de la moneda de la subyacente); que son susceptibles de ser clasificados como L3, ya que la valuación son observables debido a la liquidez de la pareja correlacionada y el vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observable para el USD/JPY);
- ① Los derivados de crédito: los derivados de crédito L3 incluyen principalmente cestas de instrumentos expuestos en cuando a los valores predeterminados de correlación ("N por defecto" productos en los que el comprador de la cobertura se compensa a partir del n-ésimo impago, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprende la canasta y su correlación, o productos CDO a medida, que están cubiertas por garantía real Las obligaciones de deuda creadas específicamente para un grupo de inversionistas y estructurados de acuerdo a sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del diferencial de crédito;
- ① Derivados de commodities: esta categoría incluye productos con insumos volatilidad o correlación no observable (por ejemplo, opciones sobre swaps de commodities, cestas de activos subyacentes).

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017				31.12.2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	96,178	111,818	170	208,166	104,225	163,469	395	268,089
Bonos y otros valores de deuda	24,143	2,621	169	26,933	38,161	3,253	16	41,430
Acciones y otros valores de capital	72,035	8,061	1	80,097	65,790	3,758	1	69,549
Otros activos financieros no derivados	-	101,136	-	101,136	274	156,458	378	157,110
Activos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de	50,667	24,460	1,937	77,064	39,621	23,282	1,219	64,122
Bonos y otros valores de deudas	26,324	346	37	26,707	22,926	224	88	23,238
Acciones y otros valores de capital	24,343	3,633	43	28,019	16,695	2,153	73	18,921
Otros activos financieros	-	19,939	1,857	21,796	-	20,349	1,058	21,407
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	542	-	542	-	556	-	556
Derivados de negociación	38	131,829	2,583	134,450	162	164,844	2,998	168,004
Instrumentos de tasa de interés	19	87,807	1,826	89,652	46	114,697	1,893	116,636
Instrumentos de divisas	16	16,426	126	16,568	98	21,819	200	22,117
Instrumentos de índice y capital	-	19,535	424	19,959	-	18,302	499	18,801
Instrumentos de commodities	-	5,888	60	5,948	-	6,297	62	6,359
Derivados de crédito	-	2,108	137	2,245	-	3,724	178	3,902
Otros instrumentos financieros a futuro	3	65	10	78	18	5	166	189
Derivados de cobertura	-	13,641	-	13,641	-	18,100	-	18,100
Instrumentos de tasa de interés	-	13,375	-	13,375	-	17,949	-	17,949
Instrumentos de divisas	-	257	-	257	-	117	-	117
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	1	-	1
Otros instrumentos financieros a futuro	-	9	-	9	-	33	-	33
Activos financieros disponibles para	129,492	8,620	1,886	139,998	128,861	8,526	2,017	139,404
Valores de ingreso fijo	119,512	4,821	299	124,632	118,429	6,115	203	124,747
Valores de ingreso variable	9,854	3,550	43	13,447	10,251	2,160	36	12,447
Inversiones de capital a largo plazo	126	249	1,544	1,919	181	251	1,778	2,210
Total activos financieros al valor	276,375	290,368	6,576	573,319	272,869	378,221	6,629	657,719

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

(1) de los cuales, EUR 100,037 millones de valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa al 31 de diciembre de 2017 frente a EUR 151,001 millones de euros al 31 de diciembre de 2016.

2. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	31.12.2017				31.12.2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación	6,755	139,410	-	146,165	13,518	170,841	197	184,556
Valores de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes pagaderos en valores en préstamo	337	34,507	-	34,844	13	44,642	-	44,655
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	5,416	-	-	5,416	11,547	45	-	11,592
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en corto	1,002	-	-	1,002	1,958	-	-	1,958
Otros pasivos financieros de negociación ⁽¹⁾	-	104,903	-	104,903	-	126,154	197	126,351
Pasivos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	334	41,008	38,674	80,016	325	45,376	36,725	82,426
Derivados de negociación	16	137,336	5,172	142,524	96	168,991	4,051	173,138
Instrumentos de tasa de interés	-	88,433	3,817	92,250	22	113,324	2,627	115,973
Instrumentos de divisas	1	17,755	54	17,810	69	22,850	32	22,951
Instrumentos de índice y capital	-	21,893	888	22,781	-	22,058	796	22,854
Instrumentos de materias primas	-	6,048	22	6,070	-	6,201	66	6,267
Derivados de crédito	-	2,197	391	2,588	-	3,649	530	4,179
Otros instrumentos financieros a futuro	15	1,010	-	1,025	5	909	-	914
Derivados de cobertura	-	6,750	-	6,750	-	9,594	-	9,594
Instrumentos de tasa de interés	-	6,681	-	6,681	-	9,410	-	9,410
Instrumentos de divisas	-	65	-	65	-	183	-	183
Instrumentos de índice y capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	4	-	4	-	1	-	1
Total de pasivos financieros a valor razonable*	7,105	324,504	43,846	375,455	13,939	394,802	40,973	449,714

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, y bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).

(1) de los cuales, EUR 104,090 millones de valores vendidos bajo acuerdos de recompra al 31 de diciembre de 2017 vs. EUR 125,146 millones al 31 de diciembre de 2016.



3. VARIACIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo al 01.01.2017	Compras	Disposiciones/ Rescates	Transfere ncia al Nivel 2	Transfere ncia del Nivel 2	Gananci as y Pérdida	Diferencias por Conversión	Cambio en el alcance y otros	Saldo al 31.12.2017
Cartera de negociación	395	227	(399)	(5)	2	13	(53)	(10)	170
Bonos y otros valores de deudas	16	227	(67)	(5)	2	13	(7)	(10)	169
Acciones y otros valores patrimoniales	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Otros activos de negociación	378	-	(332)	-	-	-	(46)	-	-
Activos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados	1,219	598	(87)	(138)	-	489	(147)	3	1,937
Bonos y otros valores de deuda	88	2	(52)	-	-	(1)	-	-	37
Acciones y otros valores patrimoniales	73	9	(8)	-	-	(31)	-	-	43
Otros activos financieros	1,058	587	(27)	(138)	-	521	(147)	3	1,857
Activos separados para planes de prestaciones a empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	2,998	73	(137)	(105)	78	(89)	(235)	-	2,583
Instrumentos de tasa de interés	1,893	1	(8)	(44)	58	66	(140)	-	1,826
Instrumentos de divisas	200	22	(5)	(2)	6	(80)	(15)	-	126
Instrumentos de índice y capital	499	47	-	(23)	12	(62)	(49)	-	424
Instrumentos de commodities	62	3	-	-	-	(4)	(1)	-	60
Derivados de crédito	178	-	-	(33)	2	1	(11)	-	137
Otros instrumentos financieros a futuro	166	-	(124)	(3)	-	(10)	(19)	-	10
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2,017	295	(368)	(5)	12	(29)	(182)	146	1,886
Valores de deuda	203	160	(90)	-	-	-	(12)	38	299
Valores patrimoniales	36	7	(12)	-	12	1	(1)	-	43
Inversiones de capital a largo plazo	1,778	128	(266)	(5)	-	(30)	(169)	108	1,544
Total de activos financieros al valor razonable	6,629	1,193	(991)	(251)	92	384	(617)	139	6,576

PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

<i>(En millones de euros)</i>	Saldo al 01.01.2017	Emisiones	Adquisiciones/ Disposiciones		Transferenci a a Nivel 2	Transferen cia del Nivel 2	Ganancia s y Pérdidas	Diferencias por conversión	Saldo al 31.12.2017
Cartera de negociación*	197	-	(197)		-	-	-	-	-
Valores de deuda emitidos*	-	-	-		-	-	-	-	-
Importes pagaderos en valores en préstamo	-	-	-		-	-	-	-	-
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-		-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-		-	-	-	-	-
Otros pasivos de negociación	197	-	(197)		-	-	-	-	-
Pasivos financieros valuados usando la opción de valor razonable a través de resultados*	36,725	18,271	(1,086)	(13,063)	(2,615)	1,727	1,026	(2,311)	38,674
Derivados de negociación	4,051	463	(1)	(70)	(414)	996	362	(215)	5,172
Instrumentos de tasa de interés	2,627	9	(1)	-	(259)	951	615	(125)	3,817
Instrumentos de divisas	32	16	-	(5)	(6)	5	14	(2)	54
Instrumentos de índice de capital	796	431	-	(65)	(49)	38	(192)	(71)	888
Instrumentos de materias primas	66	7	-	-	-	-	(50)	(1)	22
Derivados de crédito	530	-	-	-	(100)	2	(25)	(16)	391
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros al valor razonable	40,973	18,734	(1,284)	(13,133)	(3,029)	2,723	1,388	(2,526)	43,846

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, después de un cambio en la presentación de bonos estructurados emitidos (Ver Nota 3).



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

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

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

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

Además, los insumos utilizados en los modelos de valuación ya sean derivados de datos de mercado observables o no, son verificados por la División de Finanzas de GBIS (Banca Global y Soluciones de Inversión), de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

Si es necesario, estas valuaciones se complementan con reservas adicionales (como los diferenciales de oferta y demanda y la liquidez) determinados de forma razonable y adecuada después de un análisis de la información disponible.

Los derivados y las transacciones de financiación de valores están sujetos a un Ajuste de Valuación

Crediticia (CVA) o un Ajuste de Valuación de Deuda (DVA). El Grupo incluye a todos los clientes y cámaras de compensación en este ajuste, que también refleja los acuerdos de compensación existentes para cada contraparte.

El CVA se determina sobre la base de la exposición esperada positiva de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte (condicional a que la entidad no incumpla) y la pérdida dada por incumplimiento. El DVA se determina simétricamente en función de la exposición esperada negativa. Estos cálculos se llevan a cabo durante la vida de la exposición potencial, con un enfoque relevante y observable.

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

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

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

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



ACCIONES Y OTROS VALORES PATRIMONIALES

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

- Valuación basada en una transacción reciente que involucra a la empresa emisora (compra de terceros en el capital de la empresa emisora, avalúo por un agente de valoración profesional, etc.);
- Valuación basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (múltiplo de ingresos, múltiplo de activos, etc.);
- Proporción del valor neto de los activos mantenidos.

Para valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valuaciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valuación de flujo de efectivo futura descontada basada en planes comerciales o en múltiplos de valuación de compañías similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA CELEBRADOS EN LA CARTERA, CUESTIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS MEDIDAS A VALOR RAZONABLE Y DERIVADOS FINANCIEROS

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina en función del precio cotizado en la fecha del balance general o de los precios proporcionados por los intermediarios en la misma fecha, cuando esté disponible. Para instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación. En cuanto a los pasivos valuados a valor razonable, los importes en el balance incluyen cambios en el riesgo de crédito del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

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

5. ESTIMACIONES DE LOS PRINCIPALES INSUMOS NO OBSERVABLES

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

Instrumentos de efectivo y derivados	Valor en balance (en millones de euros)		Productos Principales	Técnicas de valuación utilizadas	Insumos no observables significativos	Rango de entradas mínimo y máximo
	Bienes	Pasivo				
Acciones / Fondos	1,796	28,828	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	6.7%; 75.1%
					Dividendos de capital	0.0%; 20.7%
					Correlaciones	-99%; 97.8%
					Volatilidades de fondo de Cobertura	8.3%; 20.0%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.5% 53.3%
Intereses y Divisas	2,708	14,605	Híbrido de Divisas / Tasa de interés o crédito/ Derivados de tasas de interés	Modelos híbridos de precios de las opciones de tasas de interés	Correlaciones	-10.89; 90%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de divisas	Volatilidades de divisas	1.0%; 27.42%
			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%; 91%
Crédito	468	391	Deuda garantizada Obligaciones y tramos de índices	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	0bp; 1,000 bps	
Commodities	60	22	Derivados en canastas de commodities	Modelos de opciones sobre commodities	Correlaciones de commodities	6.82%; 97.45%
Valores a largo plazo	1,544	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Varios modelos de valuación de valores (Flujos de efectivo descontados, FED, Valor contable neto)	No aplicable	-
TOTAL	6,576	43,846				

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan mediante insumos principales no observables.

6. SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

Los datos no observables se evalúan cuidadosamente, especialmente en este entorno y mercado económico persistentemente incierto. Sin embargo, por su propia naturaleza, los datos no observables inyectan un grado de incertidumbre en la valuación de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor razonable se estimó al 31 de diciembre de 2017 en los instrumentos cuya valuación requiere ciertas entradas no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada"

en las entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta, o en suposiciones en línea con las políticas de ajuste de valuación adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- Bien la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para valuar un insumo, sin embargo considerado como no observable; o
- La desviación estándar de los datos históricos utilizados para evaluar el insumo.

SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3 A LA VARIACIÓN RAZONABLE POR INSUMOS NO OBSERVABLES

(En millones de euros)	31.12.2017		31.12.2016	
	Impacto Negativo	Impacto Positivo	Impacto Negativo	Impacto Positivo
Acciones y otros instrumentos de capital y derivados	(5)	88	(20)	94
Volatilidades de capital	0	18	0	17
Dividendos	0	6	(1)	5
Correlaciones	(5)	59	(19)	59
Volatilidad del fondo de cobertura	0	0	0	8
Volatilidad del fondo mutuo	0	6	0	5
Tasas y Divisas de instrumentos y derivados	(6)	50	(5)	49
Correlaciones entre tasas de cambio y/o tasas de interés	(4)	45	(3)	42
Volatilidades de divisas	(1)	2	(2)	5
Tasas de prepago constantes	0	0	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	2	(1)	3
Instrumentos de crédito y derivados	(2)	6	(8)	16
Tiempo de correlaciones por incumplimiento	(1)	1	(1)	1
Variación de tasa de recuperación de activos subyacentes de	0	0	(7)	7
Correlaciones Quanto	0	4	0	8
Diferenciales de crédito	(1)	1	(1)	1
Derivados de materias primas	0	1	0	2
Correlaciones de materias primas	0	1	0	2
Valores a largo plazo evaluados usando modelos internos	NA	NA	(15)	27
Tasa de crecimiento y costo de capital				

Cabe señalar que, niveles conservadores de valuación; esta sensibilidad es más alta para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valuación a 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 se pueden deducir ni pronosticar a partir de estas estimaciones.

7. MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LOS PRINCIPALES INSUMOS NO OBSERVABLES

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 valuación, 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.

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Margen diferido al 1 de enero	1,142	1,029
Margen diferido de nuevas operaciones durante el periodo	880	779
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo	(741)	(666)
<i>De los cuales, amortización</i>	(317)	(290)
<i>De los cuales, cambio de insumos observables</i>	(49)	(90)
<i>De los cuales, eliminados, vencidos o terminados</i>	(375)	(285)
Margen diferido al 31 de diciembre	1,281	1,142



Nota 3.5 – PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, disponibles para la venta desde el momento en que son originados o adquiridos, o designados por el Grupo en el reconocimiento inicial. Se valorará a valor razonable a través de resultados de acuerdo con la opción del valor razonable.

Préstamos y cuentas por cobrar se reconocen en el balance general, en Préstamos bancarios o a clientes, dependiendo de la naturaleza de la contraparte. Después de su reconocimiento inicial, se evalúan a su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y deterioro, determinado en forma individual o de forma colectiva, pueden ser grabadas en su caso (ver nota 3.8)

Préstamos y cuentas por cobrar pueden ser renegociados siempre que el cliente endeudamiento no está experimentando dificultades financieras y no es insolvente. Tales transacciones implican clientes cuya deuda del Grupo está dispuesta a renegociar en el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor, y sin renunciar principal o intereses devengados. Las renegociaciones de préstamos y cuentas por cobrar se dan de baja en la fecha de renegociación y reemplazados por los nuevos créditos, tomadas en condiciones renegociadas, que se registran en el balance en la misma fecha. Estos nuevos préstamos valuados a su costo amortizado, en base al tipo de interés efectivo resultante de las nuevas condiciones contractuales.

Los créditos a clientes incluyen cuentas por cobrar de arrendamiento en el que se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (v Notas 4.2 y 8.4).

Como arrendador, el Grupo reconoce cuentas por cobrar por arrendamientos financieros régimen de arrendamiento financiero y los acuerdos similares en su balance consolidado. Estas cuentas por cobrar representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculado como el valor presente de los pagos mínimos a recibir de parte del arrendatario, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento, más cualquier valor residual no garantizado. En el caso de una posterior reducción en el valor residual garantizado estimado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor actual de esta reducción se reconoce como una pérdida bajo Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de las cuentas por cobrar por arrendamiento por cobrar en el activo del balance general.

1. PAGADERO DE BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas corrientes	22,159	24,639
Depósitos y préstamos ⁽¹⁾	21,902	21,675
Préstamos subordinados y participativos	133	157
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	16,544	12,890
Cuentas por cobrar relacionadas	125	141
Pagadero de bancos antes del deterioro	60,863	59,502
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(25)	(35)
Revaluación de partidas de coberturas	28	35
Pagadero neto de bancos	60,866	59,502

(1) Al 31 de diciembre de 2017, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito fue de EUR 100 millones comparado con EUR 97 millones al 31 de diciembre de 2016.



2. PRÉSTAMOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Sobregiros	19,791	25,880
Otros préstamos de clientes ⁽¹⁾	364,096	360,389
Contratos de financiamiento de arrendamientos ⁽¹⁾	30,269	29,562
Cuentas por cobrar relacionadas	2,243	1,611
Valores adquiridos bajo contratos de reventa	21,004	23,432
Préstamos de clientes antes del deterioro	437,403	440,874
Deterioro de préstamos deteriorados individualmente	(11,214)	(13,281)
Deterioro de grupos de cuentas por cobrar homogéneas	(1,311)	(1,534)
Revaluación de partidas de cobertura	353	442
Préstamos de clientes neto	425,231	426,501

(1) Al 31 de diciembre de 2017, el importe de cuentas por cobrar con riesgo de crédito incurrido fue de EUR 20,642 millones comparado con EUR 23,639 millones al 31 de diciembre de 2016.

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

<i>(En EUR m)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Pagarés comerciales	10,173	10,289
Préstamos a corto plazo	108,087	108,575
Préstamos de exportación	10,395	11,718
Préstamos para equipo	54,772	51,671
Préstamos de vivienda	124,324	119,547
Préstamos garantizados por pagarés y valores	89	139
Otros préstamos	56,256	58,450
Otros préstamos de clientes	364,096	360,389

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO Y ACUERDOS SIMILARES*(En millones de euros)*

	31.12.2017	31.12.2016
Inversiones brutas	32,714	32,230
<i>Menos de un año</i>	8,525	8,294
<i>1-5 años</i>	18,784	18,042
<i>Más de cinco años</i>	5,405	5,894
Valor presente de cuentas por cobrar de pagos mínimo	28,827	28,151
<i>Menos de un año</i>	7,942	7,600
<i>1-5 años</i>	16,852	16,006
<i>Más de cinco años</i>	4,033	4,545
Ingreso financiero no devengado	2,403	2,584
Valores residuales por cobrar por el Arrendador	1,484	1,495



Nota 3.6 – DEUDAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen los pasivos financieros no derivados que no son valuados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas.

Las deudas son reconocidas en el balance general en los rubros Préstamos a bancos, Depósitos de clientes, Valores de renta fija emitidos y Deudas subordinadas.

Las deudas subordinadas son todos los préstamos con o sin vencimiento, sea o no en forma de títulos de deuda, que en el caso de liquidación de la sociedad prestataria sólo podrán ser canjeados después de que todos los demás acreedores han sido pagados.

Las deudas se reconocen inicialmente a su costo, medido como el valor razonable de la cantidad prestada neto de gastos de transacción. Estos pasivos se valúan al cierre del período y al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Como resultado, las primas de suscripción y reembolso de los bonos se amortizan por el método actuarial durante la vida útil de los instrumentos en cuestión.

Las obligaciones del Grupo que surgen de planes y cuentas de ahorro se registran en el rubro Depósitos de clientes - Cuentas de ahorro reguladas. Una provisión puede ser registrada con respecto a las cuentas de ahorro de hipoteca CEL y los planes de ahorro de hipoteca PEL (ver nota 3.8).

1. PAGADERO A BANCOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	11,686	14,337
Depósitos interbancarios, préstamos y otros	2,145	2,157
Depósitos a plazo	68,265	60,625
Cuentas por pagar relacionadas	127	86
Revaluación de partidas de cobertura	147	235
Valores vendidos bajo contratos de recompra	6,251	5,144
Total	88,621	82,584

2. DEPÓSITOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas de ahorro reguladas	92,023	87,253
<i>A la vista</i>	66,515	62,091
<i>A plazo</i>	25,508	25,162
Otros depósitos a la vista ⁽¹⁾	216,102	211,228
Otros depósitos a plazo ⁽¹⁾	85,454	98,102
Cuentas por pagar relacionadas	381	451
Revaluación de partidas de cobertura	268	321
Total de depósitos de clientes	394,228	397,355
Préstamos garantizados por pagarés y valores	-	2
Valores vendidos a clientes bajo contratos de recompra	16,405	23,645
Total	410,633	421,002

(1) Incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.


DESGLOSE POR TIPO DE CLIENTE

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Otros depósitos a petición		
Empresas y propietarios individuales	97,930	87,923
Clientes individuales	69,591	64,071
Clientes financieros	36,261	41,942
Otros ⁽¹⁾	12,320	17,292
Sub-total	216,102	211,228

(1) Incluyendo depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales

3. VALORES DE DEUDA EMITIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Certificados de ahorros a plazo	515	577
Préstamos de bonos	22,470	20,910
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	78,485	78,287
Cuentas por pagar relacionadas	770	808
Sub-total	102,240	100,582
Revaluación de partidas de cobertura	995	1,620
Total	103,235	102,202
<i>De los cuales, valores de tasa flotante</i>	<i>30,762</i>	<i>26,146</i>

Nota 3.7 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES



EN PALABRAS SENCILLAS

Los intereses son la compensación por un servicio financiero, que consisten de una cantidad de efectivo disponible para un prestatario para un acuerdo durante un periodo de tiempo. Dichos acuerdos de financiamiento compensados pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores de deuda negociables...).

Esta compensación es una contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, y adicionalmente para cubrir el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y costos administrativos, todos estos llevados por el prestamista por la duración del acuerdo de financiamiento. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco acreedor para remunerar instrumentos patrimoniales (tales como acciones ordinarias) que son requeridas por regulación prudencial para ser emitido en relación al importe de financiamiento otorgado, con el fin de garantizar su propia solvencia.

Los intereses son reconocidos como gastos o ingresos durante la vida del servicio de financiamiento concedido o recibido, proporcionalmente al monto principal pendiente.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados en el rubro de Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo (préstamos y cuentas por cobrar, deudas, mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros) y para los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta Los activos financieros.

El método de interés efectivo se toma como la tasa utilizada para descontar los flujos futuros de efectivo entrantes y salientes, durante la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo de este método considera los flujos de efectivo futuros en función de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando éstas pueden ser asimilados a los intereses, los costos de transacción directamente vinculados, y todos los tipos de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero o grupo de activos financieros similares se ha deteriorado a raíz de un deterioro de valor, los intereses posteriores se registran sobre la base de la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros en la valuación de la pérdida de valor.

Por otra parte, a excepción de las relativas a las prestaciones de los empleados, las provisiones registradas en el pasivo del balance generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés utilizada para descontar el flujo previsto de recursos



(En millones de euros)	2017			2016		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Operaciones con bancos	1,993	(1,427)	566	1,550	(1,161)	389
Depósitos a la vista y préstamos interbancarios	1,608	(1,375)	233	1,127	(1,107)	20
Valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	385	(52)	333	423	(54)	369
Operaciones con clientes	11,823	(4,899)	6,924	11,957	(4,769)	7,188
Pagarés comerciales	410	-	410	531	-	531
Otros préstamos de clientes	10,508	(1)	10,507	10,638	(2)	10,636
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	744	-	744	705	-	705
Cuentas de ahorro reguladas	-	(887)	(887)	-	(875)	(875)
Sobregiros	36	(3,959)	(3,923)	13	(3,861)	(3,848)
Valores adquiridos/vendidos bajo contratos de reventa y préstamos garantizados por pagarés y valores	125	(52)	73	70	(31)	39
Operaciones en instrumentos financieros	8,743	(6,937)	1,806	9,976	(9,263)	713
Activos financieros disponibles para la venta	2,424	-	2,424	2,496	-	2,496
Activos financieros conservados a su vencimiento	141	-	141	260	-	260
Valores de deuda emitidos	-	(1,902)	(1,902)	-	(2,033)	(2,033)
Deuda subordinada y convertible	-	(581)	(581)	-	(557)	(557)
Valores en préstamo/préstamos	14	(20)	(6)	9	(25)	(16)
Derivados de cobertura	6,164	(4,434)	1,730	7,211	(6,648)	563
Contratos de financiamiento de arrendamiento	1,120	-	1,120	1,177	-	1,177
Contratos de financiamiento de arrendamiento de inmuebles	199	-	199	225	-	225
Contratos de financiamiento de arrendamiento no de inmuebles	921	-	921	952	-	952
Total Ingreso y gastos por intereses	23,679	(13,263)	10,416	24,660	(15,193)	9,467
<i>Incluyendo ingreso por intereses de activos financieros deteriorados</i>	<i>519</i>			<i>373</i>		

Estos gastos de interés incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor razonable 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 razonable a través de resultados deben evaluarse en su conjunto.

DESGLOSE DE OTROS INGRESOS POR PRÉSTAMOS DE CLIENTES

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Préstamos a corto plazo	3,996	3,928
Préstamos de exportación	267	280
Préstamos de equipo	1,740	1,843
Préstamos de vivienda	3,278	3,602
Otros préstamos de clientes	1,227	985
Total	10,508	10,638



Nota 3.8 - DETERIORO Y PROVISIONES



Algunos activos financieros (préstamos, títulos de deuda) implican un riesgo de crédito que expone al Grupo a una pérdida potencial si el prestatario, la contraparte o el emisor de valores no pudieran respetar sus compromisos financieros.

EN
PALABRAS
SENCILLAS

Las fluctuaciones en el riesgo de crédito de los activos financieros valuados al valor razonable a través de resultados (particularmente instrumentos conservados como parte de las actividades del mercado) son directamente integrados en la revaluación de los instrumentos y están registrados como utilidades o pérdida sin esperar la ocurrencia de un incumplimiento.

Por el contrario, el riesgo de crédito al cual el Grupo está expuesto en los demás activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar, valores disponibles para la venta, inversiones conservadas a su vencimiento) no conduce al registro de un gasto hasta que la pérdida de crédito se incurra después de la ocurrencia de un evento de pérdida (ocurrencia de la deuda vencida, quiebra, deterioro significativo de la situación financiera del prestatario...).

La evidencia o una pérdida de crédito incurrida se evaluarán individualmente por cada activo financiero y evaluado además al Nivel de la cartera homogénea de instrumentos financieros.

El deterioro de activos reduce su valor en libros en el balance general y puede ser revertida subsecuentemente en caso de una mejora en el riesgo de crédito de la contraparte.

1. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

En cada fecha de balance, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos ocurridos desde que se reconocen inicialmente (un "evento de pérdida") y si ese evento de pérdida (o eventos) tiene (n) un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

El Grupo evalúa en primer lugar si la evidencia objetiva de deterioro de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos e individuales o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos. A pesar de la existencia de una garantía, los criterios utilizados para evaluar la evidencia objetiva del riesgo de crédito incluyen las siguientes condiciones:

- ⓪ Una disminución significativa en la situación financiera de contraparte conduce a una alta probabilidad de dicha contraparte no pueda cumplir sus compromisos generales (obligaciones de crédito); por lo tanto, un riesgo de pérdida para el banco;
- ⓪ Las concesiones se otorgan a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se habría otorgado en otras circunstancias;
- ⓪ Los pagos atrasados por uno o 90 días se registran (con la excepción de los créditos reestructurados en, con evidencia de pagos sostenido; los cuales son considerados como falta de pago) y / o se inicie un procedimiento de recuperación;
- ⓪ O, independientemente de si o no los pagos atrasados se registran, existe evidencia objetiva del riesgo de crédito o procedimientos legales se han iniciado (quiebra, liquidación judicial, liquidación forzosa).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro de todos los préstamos pendientes de una contraparte. Cuando un deudor pertenece a un grupo, todos los préstamos pendientes del grupo tienen alguna deficiencia en general también.

Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otros créditos o activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se deterioran, un deterioro por la diferencia entre el valor contable y el valor presente de los flujos futuros recuperables, teniendo en cuenta todas las garantías, este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El deterioro se deduce del valor en libros del activo financiero deteriorado. Las asignaciones a los y las reversiones de deterioro se registran en la cuenta de resultados en Prima de riesgo. Los préstamos o créditos deteriorados son remunerados a efectos contables por la reversión en el tiempo del descuento a valor presente, en el rubro de intereses y rentas en la cuenta de resultados.

Donde no hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido en un activo financiero se consideran individualmente, ya sea significativo o no, el Grupo incluye el activo financiero en un grupo de activos financieros que tienen características similares en términos de riesgo de crédito y pone a prueba la totalidad grupo de deterioro. En una cartera homogénea, tan pronto como un riesgo de crédito se incurre en un grupo de instrumentos financieros, deterioro se reconoce sin esperar a que el riesgo de afectar de forma individual una o más cuentas por cobrar. Carteras homogéneas por lo tanto deteriorados puede incluir:

uentas por cobrar en las entidades de contrapartida vinculados a sectores económicos considerados como estando en crisis aún más a la ocurrencia de eventos de pérdida; o

- ① Cuentas por cobrar en contrapartes vinculadas a sectores económicos o considerados que están en crisis adicional a la ocurrencia de eventos de pérdida; o
- ① Cuentas por cobrar en sectores geográficos o países en los cuales se ha evaluado un riesgo de crédito.
- ① La cantidad de deterioro en un grupo de activos homogéneos se calcula sobre la base de hipótesis sobre las tasas de incumplimiento y la severidad.
- ① Estos supuestos son calibrados para cada grupo homogéneo en función de sus características específicas, sensibilidad al entorno económico y los datos históricos. Ellos son revisados periódicamente por la Dirección de Riesgos y luego se ajustan para reflejar las condiciones económicas actuales pertinentes. Las asignaciones a los y las reversiones de dicho deterioro se registran en Costo de Riesgo.

Las probables pérdidas incurridas por el Grupo en la identificación de evidencia objetiva de riesgo de crédito en relación con los préstamos y de garantía de hoja comprometidos fuera de balance se registran en el estado de resultados bajo Costo de riesgo frente a una disposición reservada a los pasivos.

RESTRUCTURACIÓN DE PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuando se reestructura un activo registrado en préstamos y cuentas por cobrar, los cambios contractuales se realizan en el importe, las condiciones o las condiciones financieras de la transacción inicial aprobado por el Grupo, debido a las dificultades financieras o la insolvencia del prestatario (si la insolvencia ya ha ocurrido u definitivamente se produce a menos que la deuda se reestructuró), y estos cambios no se han considerado en otras circunstancias.

Los activos financieros reestructurados se clasifican como deteriorado y los prestatarios son considerados en mora. Estas clasificaciones se mantienen durante al menos un año y durante el tiempo que cualquier incertidumbre sigue siendo para el Grupo en cuanto a si o no los prestatarios pueden cumplir sus compromisos.

En la fecha de la reestructuración, el importe en libros del activo financiero reestructurado se reduce a la cantidad actual de la tasa de interés efectivo inicial en el nuevo futuro flujo de efectivo estimado recuperable. Esta pérdida se reconoce a utilidad o pérdida según Costo de riesgo.

Los activos financieros reestructurados no incluyen los préstamos y cuentas por cobrar objeto de renegociaciones comerciales y clientes que implican cuya deuda del Grupo se ha comprometido a renegociar en el interés de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito en vigor y sin renunciar a cualquier director o interés acumulado.

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un activo financiero disponible para la venta está deteriorado si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial de este activo.

Para los instrumentos de capital cotizados, un descenso significativo o prolongado en su precio por debajo de su costo de adquisición constituye una evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, el Grupo considera acciones cotizadas como deteriorados que muestran una pérdida no realizada de más del 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como las acciones enumeradas para las que los precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición de cada día de negociación de al menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance. Otros factores, tales como la situación financiera del emisor o sus perspectivas de desarrollo, pueden conducir al grupo a considerar que el costo de su inversión no se puede recuperar, incluso si no se cumplen los criterios antes mencionados. Una pérdida por deterioro se registra a continuación, a través de utilidad o pérdida igual a la diferencia entre el último valor de cotización de la acción en la fecha del balance y su precio de adquisición.

Para los instrumentos de capital no cotizados, los criterios utilizados para evaluar la evidencia de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos en la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valuación descritos en la Nota 3.4.

Los criterios para el deterioro de los instrumentos de deuda son similares a los del deterioro de los activos financieros valuados al costo amortizado.

Cuando la disminución del valor razonable de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente en el patrimonio neto en el rubro no realizadas o diferida ganancias y pérdidas y pruebas objetivas subsiguiente de deterioro emergente, el Grupo reconoce la pérdida no realizada total acumulado previamente grabada en el patrimonio neto en el estado de resultados bajo Costo de riesgo de los instrumentos de deuda y en las ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta de valores de renta variable.

Esta pérdida acumulada se mide como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal y amortización) y el valor razonable actual, menos cualquier deterioro del activo financiero que ya se ha registrado a través de utilidades o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas a través de utilidad o pérdida en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta sólo se revierten a través de resultados cuando se vende el instrumento. Una vez que un instrumento de capital ha sido reconocido como deteriorados, cualquier pérdida adicional de valor se registra como una pérdida por deterioro adicional. Para los instrumentos de deuda, sin embargo, una pérdida por deterioro se elimina a través de resultados si se produjera una posterior mejoría en el valor después de una mejora en el riesgo de crédito del emisor.

▶▶	A partir del 1 de enero de 2018, la evaluación del gasto de riesgo de crédito será con base en pérdidas de crédito esperadas en lugar de pérdidas de crédito incurridas. La depreciación o provisiones para riesgo de crédito serán entonces registradas de la originación de los préstamos o la compra de valores de deuda, sin esperar por la ocurrencia de una evidencia objetiva de deterioro (ver Nota 1).
IFRS 9	

DESGLOSE DE DETERIORO DE ACTIVOS

(En millones de euros)	Deterioro de Activos al 31 de Diciembre, 2016	Asignaciones	Amortizaciones disponibles	Pérdidas por deterioro neto	Reversiones usadas	Moneda y efectos de alcance	Deterioro de Activos al 31 de Diciembre, 2017
Bancos	35	6	(5)	(4)	(11)	-	25
Préstamos de clientes	12,535	4,845	(3,760)	1,085	(2,906)	(161)	10,553
Financiamiento de arrendamientos y acuerdos similares	746	290	(213)	77	(171)	9	661
Grupos de activos homogéneos	1,534	449	(639)	(190)	-	(33)	1,311
Activos disponibles para venta ¹⁾⁽²⁾	1,343	167	(578)	(411)	-	62	994
Otros ⁽¹⁾	764	34	(176)	(142)	(64)	24	582
Total	16,957	5,791	(5,371)	420	(3,152)	(99)	14,126

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR 61 millones para riesgos de contraparte.

(2) De los cuales, amortización en valores de ingreso variable, excluyendo actividades de seguros, de EUR 64 millones, los cuales se desglosan como sigue:

- EUR 1 millón: pérdidas por deterioro en valores no amortizados al 31 de diciembre de 2016;
- EUR 63 millones: pérdidas por deterioro adicional en valores ya amortizados al 31 de diciembre de 2016.



2. PROVISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones incluyen provisiones por riesgo de crédito en relación con los compromisos de préstamo y de garantía fuera de balance concedidos a terceros por el Grupo, las disposiciones relativas a los compromisos PEL / CEL, y provisiones que representan pasivos cuyo vencimiento o importe no pueda determinarse con precisión (principalmente disputas legales y de reestructuración). Disposiciones pueden ser grabadas en donde, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probable o seguramente incurrirá en una salida de recursos a esta tercera parte sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.

Los flujos de salida esperados se descuentan a continuación, a valor presente para determinar el importe de la prestación, en donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones a los y las reversiones de provisiones se registran a través de utilidad o pérdida en las partidas correspondientes al gasto futuro.

La información sobre la naturaleza y la cantidad de los riesgos asociados no se da a conocer cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la provisión

DESGLOSE DE PROVISIONES

(En Millones de euros)	Provisiones al 31 de Diciembre de 2016	Asignaciones	Amortización disponibles	Asignación neta	Amortización usadas	Moneda y efectos de balance	Provisiones al 31 de Diciembre de 2017
Provisiones para compromisos con bancos fuera del balance general	6	5	(3)	2	-	4	12
Provisiones para compromisos con clientes fuera del balance general	442	410	(421)	(11)	0	(26)	405
Provisión para disputas	2,232	1,174	(122)	1,052	(757)	(140)	2,387
Otras provisiones ⁽¹⁾	909	401	(201)	200	(42)	(16)	1,051
Provisiones en instrumentos financieros y disputas	3,589	1,990	(747)	1,243	(779)	(178)	3,855

(1) Incluyendo una asignación neta de EUR -32 millones para provisiones PEL/CEL al 31 de diciembre de 2017 (Ver Nota 3.8.3), y una asignación de EUR 72 millones para apoyo social relacionado con la adaptación de la red bancaria Minorista Francesa.

PROVISIONES PARA COMPROMISOS FUERA DEL BALANCE GENERAL

Las provisiones para compromisos fuera de balance representan las pérdidas probables sufridas por el Grupo tras la identificación de un riesgo acreditado de crédito en un compromiso de financiación o garantía fuera de balance que no sería considerado como un instrumento derivado o designado como activo financiero a través de beneficios o pérdida.

PROVISIONES PARA DISPUTAS

El Grupo está sujeto a un amplio marco legal y regulatorio en los países donde opera. En este contexto legal complejo, el Grupo y algunos de sus representantes anteriores y actuales pueden estar involucrados en varias acciones legales, incluidos procedimientos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos forman parte del negocio actual del Grupo. En los últimos años, ha aumentado el litigio con los inversionistas y el número de disputas entre intermediarios financieros, como bancos y asesores de inversión, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Por naturaleza es difícil prever el resultado de las disputas, los procedimientos regulatorios y los actos que involucran a las entidades del Grupo, particularmente si son iniciados por varias categorías de reclamantes, si el monto de las reclamaciones por daños no está especificado o es indeterminado o si el procedimiento no tiene precedente.

Al preparar sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos legales, regulatorios o de arbitraje en los que está involucrado. Se registra una provisión cuando las pérdidas de estos procedimientos se vuelven probables y la cantidad puede ser estimada de manera confiable.

Para evaluar la probabilidad de pérdidas y la cantidad de

estas pérdidas, y así determinar la cantidad de provisiones para reservar, las estimaciones son importantes. La administración realiza estas estimaciones al ejercer su juicio y tener en cuenta toda la información disponible cuando se preparan los estados financieros. En particular, el Grupo tiene en cuenta la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las decisiones judiciales ya adoptadas, así como su experiencia y las experiencias de otras empresas que se ocupan de casos similares (suponiendo que el Grupo tenga conocimiento de ello) y, cuando corresponda, la opinión e informes de expertos y asesores jurídicos independientes.

Cada trimestre, el Grupo lleva a cabo un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo.

Tener en cuenta los cambios en los riesgos legales relacionados con el litigio de derecho público para los cuales las investigaciones y procedimientos están en curso con las autoridades estadounidenses (como la Oficina de Control de Activos Extranjeros) y las autoridades europeas, así como la disputa sobre el "precompre", El Grupo ha reconocido una provisión entre sus pasivos, bajo Provisiones para disputas; esta disposición se ha ajustado en 2017 mediante una asignación adicional de EUR 1.150 millones y un uso de EUR 750 millones en Costo de riesgo, que asciende a un total de EUR 2,318 millones.

OTRAS PROVISIONES

Otras provisiones incluyen provisiones para reestructuración, provisiones para litigios comerciales, provisiones para el reembolso futuro de fondos en conexión con transacciones de financiamiento de clientes y provisiones para compromisos vinculados a cuentas PEL / CEL (Ver Nota 3.8.3).

3. COMPROMISOS BAJO CONTRATOS DE AHORRO DE HIPOTECAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En Francia, comptes d'épargne-logement (CEL o de contratos de ahorro de hipoteca) y los planes d'épargne-logement (PEL o planes de ahorro de hipoteca) son planes de ahorro especiales para los clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 de 10 de julio el 1965. Estos productos combinan una fase inicial de depósito en la forma de una cuenta de ahorros que gana intereses, seguida de una fase de préstamo, donde se utilizan los depósitos de proporcionar préstamos hipotecarios. La fase de préstamo está sujeta a la existencia previa de la fase de ahorro y por lo tanto es inseparable de ella. Los depósitos de ahorro y préstamos concedidos recuperados se valúan al costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros de los clientes para un período futuro indeterminado, a la tasa establecida al inicio del contrato de ahorro de hipotecas, y la obligación de prestar posteriormente al cliente a una tasa interés también establecida al inicio del contrato de ahorro.

Si está claro que los compromisos derivados de los acuerdos de PEL / CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el pasivo del balance. Cualquier cambio en estas disposiciones es reconocido como Ingreso neto bancario en el rubro Margen de intermediación. Estas disposiciones sólo se refieren a los compromisos derivados de PEL / CEL que han estado vigentes en la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro para la hipoteca (PEL), sin compensación entre diversas generaciones PEL, y para todas las cuentas de ahorro de hipoteca (CEL) que forman una sola generación.

Durante la fase de depósito, el compromiso subyacente utilizado para determinar el monto a provisionar se calcula como la diferencia entre el valor esperado promedio de los depósitos y la cantidad mínima esperada. Estas dos cantidades se determinan estadísticamente sobre la base de las observaciones históricas de comportamiento pasado de los clientes.

Durante la fase de los préstamos, el compromiso subyacente a ser provisionado incluye préstamos ya concedidos, pero no utilizados a la fecha de cálculo, y los préstamos futuros que se consideran estadísticamente probable sobre la base de los depósitos que en la actualidad se reconocen en el balance general a la fecha de cálculo y sobre la base de las observaciones históricas de comportamiento pasados de los clientes.

Se reconoce una provisión cuando el valor descontado de los ingresos futuros esperados para una determinada generación de PEL / CEL es negativo. Las ganancias se calculan sobre la base de las tasas de interés disponibles

DEPÓSITOS PENDIENTES EN CUENTAS PEL/CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas PEL	19,291	19,318
menos de 4 años de antigüedad	5,847	7,869
entre 4 y 10 años de antigüedad	8,344	6,483
más de 10 años de antigüedad	5,100	4,966
Cuentas CEL	1,394	1,396
Total	20,685	20,714



PRÉSTAMOS DE VIVIENDA PENDIENTES OTORGADOS CON RESPECTO A CUENTAS PEL/CEL

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
menos de 4 años de antigüedad	4	9
entre 4 y 10 años de antigüedad	128	265
más de 10 años de antigüedad	6	6
Total	138	280

PROVISIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS CON CUENTAS PEL/CEL

(En millones de euros)	31.12.2016	Asignaciones	Reversiones	31.12.2017
Cuentas PEL	222	10	(43)	189
menos de 4 años de antigüedad	20		(1)	19
entre 4 y 10 años de antigüedad	21	10		31
más de 10 años de antigüedad	181		(42)	139
Cuentas CEL	3	1		4
Total	225	11	(43)	193

El nivel de provisiones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Dado que las tasas a largo plazo fueron bajas durante 2017, las provisiones para las cuentas de ahorro hipotecario PEL y CEL se relacionaron principalmente con los riesgos vinculados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. El aprovisionamiento de los ahorros PEL / CEL ascendió al 0,93% del saldo total de las cuentas pendientes al 31 de diciembre de 2017.

MÉTODOS UTILIZADOS PARA ESTABLECER INSUMOS PARA LA EVALUACIÓN DE PROVISIÓN

Los insumos utilizados para estimar el comportamiento futuro del cliente se derivan de observaciones históricas de los patrones de comportamiento del cliente durante un largo período (más de 10 años). Los valores de estos insumos se pueden ajustar cada vez que se realizan cambios en las regulaciones que pueden socavar la efectividad de los datos pasados como un indicador del comportamiento futuro del cliente.

Los valores de los diferentes insumos del mercado utilizados, especialmente los tipos de interés y los márgenes, se calculan sobre la base de datos observables y constituyen una mejor estimación, en la fecha de valuación, del valor futuro de estos elementos para el período en cuestión, en línea con la política de gestión de riesgo de tasa de interés de la división de banca minorista.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de los swaps de cupón cero frente a la curva de rendimiento de Euribor en la fecha de valuación, promediados en un período de 12 meses.

4. COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Costo de riesgo incluye asignaciones, neto de reversiones, para provisiones y deterioros por riesgo crediticio, el importe del préstamo considera saldos incobrables, y el importe recuperado de préstamos previamente castigados, así como asignaciones a reversiones de provisiones para otros riesgos

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Riesgo de contraparte		
asignación neta de pérdidas por deterioro	(1,025)	(1,629)
Pérdidas no cubiertas	(182)	(299)
<i>en préstamos incobrables</i>	(151)	(255)
<i>en otros riesgos</i>	(31)	(44)
Importes recuperados	273	164
<i>en préstamo incobrables</i>	258	161
<i>en otros riesgos</i>	15	3
Otros riesgos		
Asignación neta a otras provisiones ⁽¹⁾	(415)	(327)
Total	(1,349)	(2,091)





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

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valuación.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de valuación que maximiza el uso de los datos de mercado observables basadas en supuestos que los operadores en el mercado usarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

Para los instrumentos financieros que no son reconocidos por su valor razonable en el balance general, se revelan en esta nota las cifras y desglose de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, tal como se describe en la Nota 3.4, no debe tomarse como una estimación de la cantidad que sería materializada si todos estos instrumentos financieros se liquidarán inmediatamente.

Los valores razonables de los instrumentos financieros incluyen los intereses devengados según sea el caso.

1. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

	31.12.2017				
	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>(En millones de euros)</i>					
Pagadero de bancos	60,866	61,478	-	50,959	10,519
Préstamos de clientes	425,231	427,202	-	145,389	281,813
Activos financieros conservados a su vencimiento	3,563	3,699	3,633	66	-
Total activos financieros valuados al costo amortizado	489,660	492,379	3,633	196,414	292,332

	31.12.2016				
	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>(En millones de euros)</i>					
Pagadero de bancos	59,502	60,777	-	51,877	8,900
Préstamos de clientes	426,501	431,366	-	157,991	273,375
Activos financieros conservados a su vencimiento	3,912	4,114	4,033	81	-
Total activos financieros valuados al costo amortizado	489,915	496,257	4,033	209,949	282,275

2. PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	31.12.2017				
	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a bancos	88,621	88,493	684	83,447	4,362
Depósitos de clientes	410,633	410,863		405,85	5,004
Valores de deuda emitidos	103,235	105,235	20,973	83,804	458
Deuda subordinada	13,647	14,587	-	14,587	-
Total pasivos financieros valuados al costo amortizado	616,136	619,178	21,657	587,697	9,824

(En millones de euros)	31.12.2016				
	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a bancos	82,584	82,907	566	79,322	3,019
Depósitos de clientes	421,002	421,326		414,062	7,264
Valores de deuda emitidos	102,202	103,630	21,899	80,934	797
Deuda subordinada	14,103	14,711	-	14,711	-
Total pasivos financieros valuados al costo amortizado	619,891	622,574	22,465	589,029	11,080

3. MÉTODOS DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTOS

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de financiamiento de arrendamiento para grandes corporaciones y bancos se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados a valor presente con base en tasas de mercado (Por la Banque de France y el rendimiento del cupón cero) vigentes en la fecha del balance general para los préstamos con plazos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo de crédito del prestatario.

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero para clientes de banca minorista, compuesto esencialmente por particulares y pequeñas y medianas empresas, se determina, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los correspondientes flujos de efectivo esperados al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del

balance para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tipo de interés variable, las operaciones por cobrar y las operaciones de financiación por arrendamiento y los préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor contable neto de deterioro, suponiendo que no haya habido Significativa de los márgenes de crédito de las contrapartes en cuestión, ya que se reconocen en el balance.

DEUDAS

El valor razonable de las deudas, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos pasivos, se considera igual al valor de los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance. Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Para los depósitos a tasa fija, los depósitos a la vista y los préstamos con un vencimiento inicial inferior o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor contable. Del mismo modo, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor contable

Nota 3.10 – Compromisos y activos en prenda y valores recibidos como garantías

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

COMPROMISOS DE PRÉSTAMOS

Los compromisos de préstamo que no son considerados como instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable. A partir de entonces, que se aprovisionan según sea necesario de acuerdo con los principios de contabilidad para provisiones (ver Nota 3.8).

COMPROMISOS DE GARANTÍA

Cuando se consideran como instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se registran inicialmente en el balance general a su valor razonable. Posteriormente, se valúan ya sea importe de la obligación o al importe inicialmente reconocido (el más alto) menos, cuando proceda, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe evidencia objetiva de una pérdida de valor, una provisión para garantías financieras se reconoce en el pasivo del balance general (ver Nota 3.8).

COMPROMISOS DE VALORES

Valores comprados y vendidos, registrados en Activos financieros al valor razonable a través de resultados, Activos Financieros conservados un vencimiento do y disponible para la venta de activos financieros se reconocen en el balance general a la fecha de pago y entrega. Entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega, los títulos a recibir o entregar no se reconocen en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los valores valuados al valor razonable a través de utilidades o pérdidas y los títulos disponibles para la venta entre la fecha de contratación y la fecha de pago y entrega son registrados en resultados o capital contable, dependiendo de la clasificación contable de los valores en cuestión.

1. COMPROMISOS

COMPROMISOS OTORGADOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Compromisos de préstamo		
A bancos	21,983	23,438
A clientes	180,004	159,382
<i>Emisión de facilidades</i>	-	-
<i>Líneas de crédito confirmadas</i>	168,874	155,859
Otros	11,130	3,523
Compromisos de garantía		
En nombre de bancos	6,641	9,290
En nombre de clientes ⁽¹⁾	61,024	59,614
Compromisos de valores		
Valores para ser entregados	25,711	31,063

(1) Incluyendo garantías de capital y desempeño otorgadas a los tenedores de UCITS manejado por entidades del Grupo.


COMPROMISOS RECIBIDOS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Compromisos de préstamo		
De bancos	52,222	73,141
Compromisos de garantía		
De bancos	91,742	108,647
Otros compromisos ⁽¹⁾	126,409	112,500
Compromisos de valores		
Valores para ser recibidos	26,958	34,478

(1) Incluyendo garantías otorgadas por gobiernos y agencias oficiales y otras garantías otorgadas por clientes de EUR 62,394 millones a diciembre 31, 2017 versus EUR 47,642 millones a diciembre 31, 2016.

2. ACTIVOS FINANCIEROS EN PRENDA Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA
ACTIVOS FINANCIEROS EN PRENDA

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Valor en libros de activos otorgados como garantía de pasivos ⁽¹⁾	316,565	252,338
Valor en libros de activos otorgados como garantía para operaciones en instrumentos financieros ⁽²⁾	45,291	57,149
Valor en libros de activos otorgados como garantía de compromisos fuera del balance general	2,515	783
Total	364,371	310,270

(1) Los activos otorgados como garantía de pasivos incluyen principalmente préstamos otorgados como garantías para pasivos (garantías especialmente otorgadas a los bancos centrales).

(2) Los activos otorgados como garantía para transacciones en instrumentos financieros incluyen principalmente depósitos de seguridad.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Valor razonable de valores adquiridos bajo contratos de reventa	138,956	189,144

Generalmente, el Grupo adquiere valores en virtud de acuerdos de reventa en condiciones normales de mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en el marco de un contrato de reventa, vendiéndolos en su totalidad, vendiéndolos en pactos de recompra o comprometiéndolos como garantía, siempre que devuelvan estos valores o valores equivalentes a la contraparte del contrato de reventa en su término.

Los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el balance. Su valor razonable, como se muestra arriba, incluye títulos vendidos o dados en garantía.

Nota 3.11 – ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros transferidos que no son dados de baja incluyen el préstamo de valores y de contratos de recompra, así como ciertos créditos transferidos a los vehículos de bursatilización consolidados.

Las siguientes tablas muestran los préstamos otorgados de valores y contratos de recompra que sólo afectan a los valores reconocidos en el activo del balance.

Valores que participan en una operación de préstamo de acuerdo de recompra o de valores se mantienen en su posición original en el activo del balance general del Grupo. Por contratos de recompra, la obligación de devolver las cantidades depositadas se registra en el pasivo del pasivo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en virtud de las actividades de negociación, que se registran en el pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

Valores que intervienen en una transacción de préstamos obtenidos de valores y contratos de recompra inversa o valores no se registran en el balance del Grupo. Sin embargo, en el caso de los préstamos de valores son vendidas posteriormente, una deuda que representa el retorno de estos títulos a su prestamista se registra en el pasivo del balance del grupo, en pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Por valores recibidos en virtud de un acuerdo de recompra inversa, el derecho a recuperar las cantidades entregadas por el Grupo se registra en préstamos y cuentas por cobrar en el activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en virtud de las actividades de negociación, que se registran como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamo de valores y operaciones con valores por intereses que se corresponde plenamente en efectivo se asimilan a contratos de recompra y contratos de recompra inversos y son registrados y reconocidos como tales en el balance general.

El Grupo sigue expuesta a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados a estos préstamos. Por otra parte, los préstamos no pueden ni ser utilizados como garantía ni se vende abiertamente en otras transacciones

1. ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO CANCELADOS

CONTRATOS DE RECOMPRA

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017		31.12.2016	
	Valor contable de activos transferidos	Valor contable de pasivos asociados	Valor contable de activos transferidos	Valor contable de pasivos asociados
Préstamos cliente/interbancarios	45	45		
Valores disponibles para la venta	14,771	12,743	16,224	13,742
Valores al valor razonable a través de resultados	24,586	21,143	20,148	17,892
Total	39,402	33,931	36,372	31,634

PRÉSTAMO DE VALORES

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valor contable de activos transferidos	Valor contable de pasivos asociados	Valor contable de activos transferidos	Valor contable de pasivos asociados
Valores al valor razonable a través de resultados*	15,793	-	12,920	3

* Importes reformulados en relación con los estados financieros publicados al diciembre 31, 2016.

ACTIVOS BURSATILES POR EL CUAL LAS CONTRAPARTES DE LOS PASIVOS ASOCIADOS TIENEN RECURSO UNICAMENTE SOBRE LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

Préstamos de clientes <i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Valor contable de activos transferidos	904	1,558
Valor contable de pasivos asociados	798	1,385
Valor razonable de activos transferidos (A)	908	1,562
Valor razonable de pasivos asociados (B)	801	1,389
Posición neta (A)-(B)	107	173

El Grupo permanece expuesto a la mayoría de los riesgos y recompensas asociados con estas cuentas por cobrar; además, estas cuentas por cobrar no pueden usarse como garantía o venderse directamente como parte de otra transacción.

2. ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS, PARCIAL O TOTALMENTE CANCEÑADOS

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no realizó transacciones significativas que dieron como resultado la baja total o parcial de los activos financieros que salen del Grupo con una participación continua en dichos activos.

Nota 3.12 - COMPENSACION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto que se refleja en el balance cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y pasivo sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal de compensar los importes reconocidos debe ser aplicable en todas las circunstancias, tanto en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento de una de las contrapartes. A este respecto, el Grupo reconoce en su balance el importe neto de los instrumentos financieros derivados negociados con ciertas cámaras de compensación en el que alcanzan la liquidación neta a través de un proceso de ajuste de márgenes de flujo de efectivo diario, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan lugar a un riesgo de crédito y riesgo de liquidez insignificante, y ese proceso liquida en un solo ciclo los créditos y deudas..

En las tablas siguientes se presentan los importes de activos financieros y pasivos financieros contabilizados en el balance general consolidado del Grupo. Los importes pendientes brutos de estos activos financieros y pasivos financieros se corresponden con los saldos pendientes de consolidación presentados en el balance (importes netos del balance), después de indicar los importes compensados en el balance de estos distintos instrumentos. Con los importes pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros no sujetos a un Contrato Principal de Compensación o acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación).

Estos cuadros también indican los montos que pueden ser compensados, ya que están sujetos a un Acuerdo de Compensación Maestro o acuerdo similar, pero cuyas características los hacen inelegibles para la compensación en los estados financieros consolidados

según las IFRS. Esta información se proporciona en comparación con el tratamiento contable aplicado según los US GAAP. Esto afecta en particular a los instrumentos financieros que sólo pueden compensarse en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las contrapartes, así como los instrumentos dados en garantía en efectivo o en garantía de valores. Estos incluyen principalmente opciones de tipos de interés de venta libre, swaps de tasa de interés y títulos comprados / vendidos bajo contratos de reventa / recompra.

Las posiciones netas resultantes de estas distintas compensaciones no pretenden representar la exposición real del Grupo al riesgo de contraparte a través de estos instrumentos financieros, en la medida en que la gestión del riesgo de contraparte utiliza otras estrategias de mitigación del riesgo además de los acuerdos de compensación y colaterales

1. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Durante este año, el Grupo ha llevado a cabo una revisión detallada de los acuerdos contractuales de compensación relacionados con valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra, y se ha actualizado el proceso operacional para liquidar cuentas por cobrar y deudas incurridas bajo estas operaciones. Dicho trabajo permitió aumentar los montos establecidos en el balance general para estos instrumentos con la misma contraparte (valores adquiridos bajo acuerdos de reventa en el lado de los activos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra en el lado de los pasivos).

ACTIVOS

(En millones de euros)	Impacto de la compensación en el balance			Importe neto presentado en el balance	Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe bruto	Importe compensado		Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía recibida en efectivo	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 3.2)	30,291	182,376	(64,576)	148,091	(93,223)	(13,429)	(1)	41,438
Valores tomados prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	2,534	13,782	-	16,316	(12,028)	-	-	4,288
Valores comprados bajo contratos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	41,458	168,163	(70,659)	138,962	(34,145)	(204)	(51,164)	53,449
Depósitos de garantía otorgados en prenda (Ver Nota 4.4)	28,650	12,334	-	40,984	-	(12,334)	-	28,650
Otros activos no sujetos a compensación	930,775	-	-	930,775	-	-	-	930,775
Total de activos	1,033,708	376,655	(135,235)	1,275,128	(139,396)	(25,967)	(51,165)	1,058,600

PASIVOS

(En millones de euros)	Impacto de compensación en el balance general			Importe neto presentado en el balance	Impacto de los Acuerdos Maestros de Compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Importe de los pasivos no sujetos a compensación	Importe bruto	Importe compensado		Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía recibida en efectivo	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	31,915	181,935	(64,576)	149,274	(93,223)	(12,334)	-	43,717
Importe pagadero en valores prestados (Ver Nota 3.1)	17,486	17,358	-	34,844	(12,028)	-	-	22,816
Valores vendidos bajo contratos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)	50,646	148,406	(70,659)	128,393	(34,145)	-	(17,620)	76,628
Depósitos de garantía recibidos (Ver Nota 4.4)	25,484	13,633	-	39,117	-	(13,633)	-	25,484
Otros pasivos no sujetos a compensación	859,463	-	-	859,463	-	-	-	859,463
Total de pasivos	984,994	361,332	(135,235)	1,211,091	(139,396)	(25,967)	(17,620)	1,028,108

(2) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitados al valor neto en libros de la exposición del balance general de manera de evitar cualquier efecto de sobre-colateralización.



2. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ACTIVOS

(En millones de euros)	Impacto de compensación en el balance general				Impacto de los Acuerdos Maestros de Compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Importe de los activos no sujetos a compensación	Importe bruto	Importe compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía recibida en efectivo	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 3.2)	33,378	249,157	(96,431)	186,104	(121,894)	(16,780)	(12)	47,418
Valores tomados prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	2,913	10,421	-	13,334	(6,298)	(10)	-	7,026
Valores comprados bajo contratos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)**	46,190	180,216	(37,281)	189,125	(42,884)	(473)	(88,700)	57,068
Depósitos de garantía otorgados en prenda (Ver Nota 4.4)	31,728	17,017	-	48,745	-	(17,017)	-	31,728
Otros activos no sujetos a compensación*	917,114	-	-	917,114	-	-	-	917,114
Total de activos	1,031,323	456,811	(133,712)	1,354,422	(171,076)	(34,280)	(88,712)	1,060,354

PASIVOS

(En millones de euros)	Impacto de compensación en el balance general				Impacto de los Acuerdos Maestros de Compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	Importe de los pasivos no sujetos a compensación	Importe bruto	Importe compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía recibida en efectivo	Instrumentos financieros recibidos como colateral	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 3.2)*	30,866	248,297	(96,431)	182,732	(121,894)	(16,952)	(446)	43,440
Importe pagadero en valores prestados (Ver Nota 3.1)	29,085	15,570	-	44,655	(6,298)	-	(2)	38,355
Valores vendidos bajo contratos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)**	56,061	136,445	(37,281)	155,225	(42,884)	(65)	(37,975)	74,301
Depósitos de garantía recibidos (Ver Nota 4.4)	33,115	17,263	-	50,378	-	(17,263)	-	33,115
Otros pasivos no sujetos a compensación*	855,726	-	-	855,726	-	-	-	855,726
Total de pasivos	1,004,853	417,575	(133,712)	1,288,716	(171,076)	(34,280)	(38,423)	1,044,937

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones. (Ver Nota 3).

** Importes reformulados en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016.

(1) Valor razonable de los instrumentos financieros y garantías, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, a fin de evitar cualquier efecto de sobre colateralización.

Nota 3.13 – VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS

<i>(En millones de euros)</i>	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	31.12.2017
Pagadero a bancos centrales	5,601	2	1	-	5,604
Pasivos financieros al valor razonables a través de resultados, excepto derivados	308,429	15,932	11,489	32,855	368,705
Pagadero a bancos	48,212	12,078	22,862	5,469	88,621
Depósitos de clientes	320,277	21,602	19,941	48,813	410,633
Valores de deuda emitidos	31,527	14,165	37,802	19,741	103,235
Deuda subordinada	732	1,080	634	11,201	13,647
Otros pasivos	55,480	5,832	4,396	3,431	69,139
Total de Pasivos	770,258	70,691	97,125	121,510	1,059,584
Compromisos otorgados de préstamos	81,896	25,925	83,754	10,412	201,987
Compromisos otorgados de garantía	29,776	8,464	10,281	19,144	67,665
Total de compromisos otorgados	111,672	34,389	94,035	29,556	269,652

Los flujos presentados en esta nota se basan en vencimientos contractuales. Sin embargo, para ciertos elementos del balance se podrían aplicar hipótesis.

Los compromisos de garantía dados están programados sobre la base de la mejor estimación posible de la disposición.





NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES

Nota 4.1 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por comisiones combinan las comisiones sobre los servicios prestados y recibidos, y los compromisos que no pueden ser asimilados como interés. Comisiones asimilables como el interés se integran en el tipo de interés efectivo del instrumento financiero asociado y se registran en el rubro *Intereses y rendimientos asimilados, intereses y gastos similares* (ver Nota 3.7).

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones por los servicios prestados y recibidos en diferentes maneras, dependiendo del tipo de servicio.

- ① Las comisiones para los servicios en curso, como algunos servicios de pago, comisiones de custodia, o suscripciones a servicios digitales se reconocen como ingresos durante la vida del servicio.
- ① Las comisiones para los servicios de una sola vez, como la actividad de los fondos, los honorarios de búsqueda recibidos, los honorarios de arbitraje, o sanciones a los incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se presta el servicio.

En acuerdos de sindicación, la tasa de interés efectiva para la parte de la emisión retenida en el balance del Grupo es comparable a la que se aplica a los otros miembros del sindicato incluso cuando sea necesario, una parte de las comisiones de suscripción y los derechos de participación; el saldo de estas comisiones por los servicios prestados se registra en *Ingresos por comisiones* al final del período de sindicación. Comisiones de apertura se registran como ingresos cuando la colocación es legalmente completa.

(En millones de euros)	2017			2016		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Operaciones con bancos	133	(168)	(35)	128	(120)	8
Operaciones con clientes	2,971	-	2,971	2,661	-	2,661
Operaciones de instrumentos financieros	2,416	(2,240)	176	2,412	(2,139)	273
<i>Operaciones de valores</i>	596	(959)	(363)	601	(814)	(213)
<i>Operaciones de mercado primario</i>	208	-	208	227	-	227
<i>Operaciones de divisas y derivados financieros</i>	1,612	(1,281)	331	1,584	(1,325)	259
Compromisos de préstamos y garantía	748	(62)	686	745	(79)	666
Servicios	3,934	-	3,934	3,886	-	3,886
Otros	302	(1,211)	(909)	284	(1,079)	(795)
Total	10,504	(3,681)	6,823	10,116	(3,417)	6,699



Los ingresos y gastos por comisiones incluyen:

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Los Ingresos por comisiones excluyen la tasa de interés efectiva vinculada a instrumentos financieros que no están registrados al valor razonable a través de resultados	4,041	3,752
Ingresos por comisiones vinculados a fideicomiso o actividades similares	2,258	2,033
Gastos por comisiones excluyendo la tasa de interés efectiva vinculada a instrumentos financieros que no están registrados al valor razonable a través de resultados	(62)	(79)
Gastos por comisiones vinculadas a fideicomiso o actividades similares	(1,396)	(1,189)

Nota 4.2 – Ingresos y gastos de otras actividades

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVIDADES DE ARRENDAMIENTO

Los arrendamientos otorgados por el Grupo en los que no se transfieren al arrendatario prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo objeto del arrendamiento se clasifican como operativos.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento operativo, incluidos los bienes de inversión, se registran en el balance como inmovilizado tangible e intangible a su costo de adquisición, menos la amortización y deterioro (ver nota 8.4).

Los activos en alquiler se amortizan, excluyendo el valor residual, durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los ingresos se registran en resultados de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento. Mientras tanto, el propósito del tratamiento contable de los ingresos facturados en relación con los servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo es reflejar un margen constante entre estos ingresos y los gastos incurridos en la prestación del servicio durante el plazo del contrato de servicio.

Las inversiones inmobiliarias se deprecian por el método basado en componentes. Cada componente se deprecia durante su vida útil, que van desde 10 a 50 años.

Los ingresos y gastos, y de capital utilidades o pérdidas en propiedades de inversión y activos arrendados, se registran en ingresos y gastos de otras actividades en el arrendamiento de bienes inmuebles y equipo líneas de leasing.

Estas líneas también incluyen las pérdidas sufridas en caso de un descenso en el valor residual no garantizado de operaciones de arrendamiento financiero, y las ganancias de capital por enajenación de inmovilizado desatado una vez que el contrato de financiamiento de arrendamiento se dé por terminado.

OTRAS ACTIVIDADES

Los principios contables aplicados por el Grupo para la actividad de seguros se presentan en la Nota 4.3.

Otras actividades incluyen también los ingresos y los gastos relativos a los inventarios de materias primas físicas mantenidas por el Grupo para fines de comercio de mercancías

(En millones de euros)	2017			2016		
	Ingreso	Gasto	Neto	Ingreso	Gasto	Neto
Desarrollos inmobiliarios	93	(4)	89	96	(3)	93
Arrendamiento de inmuebles	67	(68)	(1)	83	(59)	24
Arrendamiento de equipo	9,158	(6,447)	2,711	8,309	(5,770)	2,539
Otras actividades	12,727	(14,637)	(1,910)	12,292	(12,959)	(667)
De los cuales, Actividades de	12,346	(12,052)	294	11,685	(11,391)	294
Total	22,045	(21,156)	889	20,780	(18,791)	1,989

* Para 2017, los Gastos de otras actividades incluyen EUR 963 millones, el valor de cambio de GBP 813,26 millones, en compensación por el acuerdo de liquidación entre Société Générale y Libyan Investment Authority.





Nota 4.3 – Actividades de seguro



Las actividades de seguros (seguros de vida, seguros de protección personal y seguros no de vida) agregan al rango de los productos incluidas en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.

EN PALABRAS SENCILLAS

Estas actividades son llevadas a cabo por subsidiarias, sujetas a las regulaciones específicas del sector de seguros.

Las reglas de valuación y contables para riesgos asociados con contratos de seguros son específicas para ese sector de actividades, así como la presentación de ingresos y gastos en las actividades de seguro del Grupo, que son presentadas en esta nota y por lo cual son clasificadas con base en su función.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS

Los activos y pasivos de las compañías de seguros del Grupo se reconocen y valúan de acuerdo con las normas que regulan los instrumentos financieros se explica en la Nota 3.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Las reservas de suscripción se corresponden con los compromisos de las compañías de seguros con respecto a los asegurados y los beneficiarios de las pólizas.

De acuerdo con la IFRS 4 en las pólizas de seguros de vida, no vida de suscripción continuarán siendo valuadas con las mismas regulaciones locales.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros de vida son, principalmente, la muerte, la invalidez y la incapacidad para el trabajo. Las reservas de seguro de vida de aseguramiento comprenden principalmente las reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor actual de los compromisos que caen al asegurador y las que corresponden a la póliza, y la reserva para siniestros ocurridos pero no resueltas.

Las reservas de suscripción de las pólizas vinculadas con el reparto de beneficios discrecionales o cualquier otra característica significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se valúan a la fecha del balance sobre la base del valor actual de los activos subyacentes de estas pólizas.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros no de vida son principalmente vinculados a la casa, el coche y las garantías de protección de accidentes. Las reservas técnicas comprenden las reservas para primas no consumidas (proporción de los ingresos por primas en relación a los ejercicios posteriores) y para siniestros.

En virtud de los principios definidos en la IFRS 4, y de acuerdo con las normas locales aplicables con respecto a la misma, los seguros de vida con características discrecionales de reparto de beneficios están sujetos a la "contabilidad del espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros que puedan afectar a los asegurados son registrada en el reparto de beneficios diferidos. Esta reserva está calculada en función de los derechos potenciales de los asegurados a las ganancias no realizadas en instrumentos financieros valuados al valor razonable o su potencial participación en las pérdidas no realizadas.

Para demostrar la capacidad de recuperación del activo de reparto de utilidades diferida en el caso de una pérdida neta no realizada, dos enfoques son verificados por el Grupo con el fin de demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían activos que se venderán en el caso de las pérdidas no realizadas:

① La primera consiste en la simulación de escenarios de estrés ("normalizados" o extremos) deterministas. Esto se utiliza para mostrar que en estos escenarios no hay pérdidas significativas se dieron cuenta de los activos existentes en la fecha de cierre de los escenarios analizados;

② El objetivo del segundo enfoque es asegurar que, a largo o medio plazo, la venta de activos para cumplir con las necesidades de liquidez no generaría pérdidas significativas. El enfoque es validado con las proyecciones basadas en escenarios extremos;

③ Una prueba de adecuación de los pasivos también se lleva a cabo trimestralmente utilizando un modelo estocástico basado en suposiciones de parámetros consistentes con los utilizados para la MCEV (Valor Comprendido en el Mercado Consistente). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos futuros de pólizas, incluidos los gastos de gestión, las tasas y las opciones de política y garantías.

INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos relacionados con las pólizas de seguros emitidas por las compañías de seguros del Grupo se registran en la cuenta de resultados en los ingresos y gastos de las demás actividades. Otros ingresos y gastos se registran en los rubros relacionados. Variación de las provisiones para PTU diferida se imputan a la cuenta de resultados o de las utilidades o pérdidas no realizadas o diferidos en las partidas reservadas para los activos subyacentes asociados



IFRS 4

Hasta el 1 de enero de 2021, las subsidiarias de seguros del Grupo continuarán aplicando la NIC 39 "Instrumentos financieros - Reconocimiento y valuación" ya que diferirán la aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" según lo permitido por el Reglamento Europeo 1606/2002 (ver Nota 1)

1. RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

1. SUSCRIPCIÓN DE RESERVAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	29,643	22,449
Reservas de suscripción para seguros de vida	89,563	79,705
Reservas de suscripción para seguros no de vida	1,332	1,262
Participación de utilidad diferida registrada en pasivos	10,420	9,361
Total	130,958	112,777
Atribuible a reaseguradoras	(731)	(274)
Reservas de suscripción de compañías de seguros (incluyendo provisiones para participación de utilidades diferida) neto de la parte atribuible a reaseguradoras	130,227	112,503

DECLARACIONES DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE ESCRITORIO

<i>(En millones de euros)</i>	Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a unidades	Reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros no de vida
Reservas al 1 de enero de 2017 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)	22,449	79,705	1,262
Asignación de reservas de seguros	1,860	(836)	66
Revaluación de pólizas vinculadas a unidades	879	-	-
Cargos deducidos de pólizas vinculadas a unidades	(162)	-	-
Ajustes de transferencias y asignación	1,276	(1,278)	-
Nuevos clientes	3,184	10,688	19
Participación de utilidades	140	1,238	-
Otros	17	46	(15)
Reservas al 31 de diciembre de 2017 (excepto provisiones para participación de utilidades diferidas)	29,643	89,563	1,332



De acuerdo con las normas contables IFRS 4 y con las normas contables del Grupo, la prueba de adecuación de los pasivos (LAT) se realizó al 31 de Diciembre de 2017. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuados, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros

sobre contratos de seguro. Se lleva a cabo sobre la base de modelos estocásticos similares a los utilizados para la gestión de activos / pasivos. El resultado de la prueba en Diciembre 31 de 2017 fue concluyente.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN POR VENCIMIENTO RESTANTE

(En millones de euros)

	Hasta 3 meses	3 meses a 1 años	1 a 5 años	Más de 5 años	31.12.2017
Reservas de suscripción de compañías de seguros	14,204	8,717	33,841	74,196	130,958

2. INVERSIONES NETAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)

31.12.2017 31.12.2016

	31.12.2017	31.12.2016
Activos financieros al valor razonable a través de resultados	55,398	44,906
Instrumentos de deuda	27,374	26,016
Instrumentos de capital	28,024	18,890
Pagadero de bancos	9,195	9,738
Activos financieros disponibles para venta	86,509	77,758
Instrumentos de deuda	72,973	65,554
Instrumentos de capital	13,536	12,204
Propiedad de inversión	618	576
Total ⁽¹⁾	151,720	132,978

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que son en representación de pasivos vinculados a unidades se registran en el balance general consolidado sin ningún impacto significativo del mismo.

3. DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

31.12.2017

(En millones de Euros)	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Revaluación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas de las subsidiarias de seguros	438	(27)	411
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,537	(38)	1,499
<i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como Préstamos y cuentas por cobrar</i>	7,748	(327)	7,421
<i>Participación de utilidades diferidas</i>	(8,847)	338	(8,509)

31.12.2016

(En millones de Euros)	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Revaluación Neta
Ganancias y pérdidas no realizadas de las subsidiarias de seguros	698	(198)	500
<i>Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta</i>	1,177	(147)	1,030

<i>Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como Préstamos y cuentas por cobrar</i>	8,582	(405)	8,177
<i>Participación en los beneficios diferidos</i>	(9,061)	354	(8,707)





4. INGRESO DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Primas devengadas	11,466	11,292
Costo de beneficios (incluyendo cambios en reservas)	(11,221)	(10,438)
Ingreso neto de inversiones	4,330	3,153
Otro ingreso (gasto) técnico neto	(3,592)	(3,179)
Contribución a ingreso operativo antes de eliminación de operaciones entre compañías	983	828
Eliminación de operaciones entre compañías ⁽¹⁾	774	326
Contribución a ingreso operativo después de la eliminación de operaciones entre compañías	1,757	1,154

(1) Esto concierne especialmente con la eliminación de comisiones pagadas por las compañías de seguros a las redes de distribución y la eliminación de ingreso por inversiones financieras hechas en otras compañías del Grupo.

5. INGRESO NETO POR COMISIONES

<i>(En millones de euros antes de la eliminación de operaciones entre compañías)</i>	2017	2016
Comisiones recibidas		
Comisiones de adquisición	696	603
Comisiones de gestión	950	785
Otros	40	37
Comisiones pagadas		
Comisiones de adquisición	(635)	(549)
Comisiones de gestión	(416)	(396)
Otros	(64)	(30)
Total de Comisiones	571	450

6. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

Hay dos tipos principales de riesgos de seguro:

- Riesgos de suscripción, particularmente riesgo a través del seguro de vida, protección personal individual y seguro no vida. Este riesgo puede ser biométrico: discapacidad, longevidad, mortalidad o relacionado con el comportamiento de los asegurados (riesgo de fallas). En menor medida, la línea de negocios de Seguros también está expuesta a riesgos no relacionados con la vida y la salud. Dichos riesgos pueden provenir de precios, selección, gestión de reclamaciones o riesgo catastrófico;
- Riesgos relacionados con los mercados financieros y ALM: la línea de negocios de seguros, principalmente a través de seguros de vida, está expuesta a inestabilidades en los mercados financieros (cambios en las tasas de interés y fluctuaciones del mercado bursátil) que pueden empeorar por el comportamiento de los asegurados.

La gestión de estos riesgos es clave para la actividad de la línea de negocio de seguros. Se lleva a cabo por equipos calificados y con experiencia, con importantes recursos de TI a medida. Los riesgos se monitorean regularmente y se informan a la Gerencia General tanto de las entidades involucradas como de las líneas comerciales.

Las técnicas de gestión de riesgos se basan en lo siguiente:

- Mayor seguridad para el proceso de aceptación del riesgo, con el objetivo de garantizar que el programa de precios coincida con el perfil de riesgo del asegurado y las garantías proporcionadas;
- Un seguimiento regular de los indicadores sobre las tasas de siniestralidad de productos para ajustar ciertos parámetros del producto, como los precios o el nivel de garantía, si es necesario;
- Implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea comercial de reclamos mayores / en serie;
- Aplicación de políticas de riesgo, aprovisionamiento y reaseguro.

La gestión de los riesgos vinculados a los mercados financieros y a ALM es una parte integral de la estrategia de inversión, al igual que los objetivos sobre el rendimiento a largo plazo. La optimización de estos dos factores está muy influenciada por el saldo activo / pasivo. Los compromisos de responsabilidad (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los montos registrados en los principales

rubros del balance (patrimonio de los accionistas, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Finanzas y Riesgo de la línea de negocios de seguros. La política general de gestión de activos y pasivos de Société Générale es validada por la Dirección General del Grupo en las reuniones del Comité ALM que se realizan cada seis meses.

La gestión del riesgo relacionada con los mercados financieros (tasas de interés, crédito y acciones) y con ALM se basa en lo siguiente:

- Monitorear los flujos de efectivo a corto y largo plazo (coincidencia entre el plazo de un pasivo y el plazo de un activo, administración de riesgo de liquidez);
- Monitoreo particular del comportamiento del asegurado (redención);
- Estrecha vigilancia de los mercados financieros;
- Cobertura de los riesgos de tipo de cambio (tanto al alza como a la baja);
- Definir umbrales y límites por contraparte, por emisor de calificación y por categoría de activos;
- pruebas de estrés, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones de la Junta Directiva de las entidades, como parte del informe de ORSA (Evaluación de Riesgo Propio y Solvencia), transferidos a la ACPR después de la aprobación de la Junta;
- Aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.





Nota 4.4 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

1. OTROS ACTIVOS

(En millones de euros)

	31.12.2017	31.12.2016
Depósitos de garantía pagados ⁽¹⁾	40,984	48,745
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	7,436	8,353
Gastos prepagados	989	775
Cuentas por cobrar misceláneas *	10,378	13,011
Cuentas por cobrar misceláneas - Seguros	1,033	807
Importe bruto	60,820	71,691
Deterioro	(258)	(254)
Importe neto	60,562	71,437

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

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

2. OTROS PASIVOS

(En millones de euros)

	31.12.2017	31.12.2016
Depósitos de garantía recibidos ⁽¹⁾	39,117	50,378
Cuentas de liquidación en operaciones de valores	6,816	7,359
Gastos pagaderos en prestaciones de empleados	2,542	2,560
Ingreso diferido	1,633	1,642
Pagaderos misceláneos *	13,314	15,842
Pagaderos misceláneos - Seguros	5,717	4,112
Total	69,139	81,893

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

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

NOTA 5 - GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A EMPLEADOS



EN PALABRAS SENCILLAS

Las prestaciones a empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados en intercambio por el trabajo llevado a cabo durante el periodo de informe anual.

Todas las formas de compensación por trabajo desempeñado son registradas en los gastos:

- sin importar si es pagado a los empleados o agencias externas de seguro social
- sin importar si es pagado durante el periodo de informe anual o para ser pagado por el Grupo en el futuro como derechos para los empleados (planes de pensión, beneficios de retiro...).
- Sin importar si es pagado en efectivo o en acciones de Société Générale (planes de acciones gratuitas, opciones de capital).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las prestaciones a empleados se dividen en cuatro categorías:

- Beneficios a los empleados a corto plazo son las remuneraciones que se espera sean pagadas dentro de los doce meses siguientes al final del periodo del informe anual en el que los empleados han prestado sus servicios, tales como la compensación fija y variable, las vacaciones anuales, los impuestos y las contribuciones a la seguridad social, reparto de beneficios incentivos;
- Los beneficios post-empleo, incluidos los planes de aportación definida y de prestación definida como planes de pensiones y jubilaciones;
- Beneficios a los empleados a largo plazo son las remuneraciones que no se espera que sean totalmente pagadas dentro de los doce meses siguientes, como la compensación variable diferida pagada en efectivo y no indexados a la cuota de Société Générale, premios de antigüedad y las cuentas de ahorro;
- Prestaciones por terminación

La información relacionada con el recuento del Grupo se presenta en el Capítulo 5 del Documento de Registro (Responsabilidad Social Corporativa)





Nota 5.1 - GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los Gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con personal, incluyendo prestaciones a empleados y gastos relacionados con pagos con base en acciones de Société Générale.

Los beneficios a corto plazo se registran en Gastos de personal durante el período de acuerdo con los servicios prestados por el empleado.

Los principios de contabilidad relativos a las prestaciones post-empleo y beneficios a largo plazo se describen en la Nota 5.2. Los pagos basados en acciones con partes relacionadas se describen en la Nota 5.3

1. GASTOS DE PERSONAL

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Compensación de empleados	(7,018)	(6,812)
Cargos de seguro social e impuestos sobre la nómina	(1,605)	(1,567)
Gastos de pensiones netos - planes de aportación definida	(713)	(705)
Gastos de pensiones netos - planes de prestaciones definidos	(112)	(97)
Participación de utilidades e incentivos del empleado	(301)	(274)
Total	(9,749)	(9,455)

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Gastos de personal incluyen las transacciones con partes relacionadas, en el sentido de la IAS 24.

Las partes relacionadas del Grupo incluyen a los miembros del Consejo de Administración, funcionarios de la empresa (el presidente, el director general y los dos Directores Ejecutivos adjuntos), sus respectivas esposas e hijos que residan en el domicilio familiar, subsidiarias que están controladas exclusivamente o conjuntamente por el Grupo, y sociedades en las que Société Générale tenga una influencia significativa

REMUNERACIÓN DE LOS GERENTES DEL GRUPO

Esto incluye cantidades efectivamente pagadas por el Grupo a los Directores y funcionarios de la empresa en concepto de retribución (incluyendo las contribuciones del empleador) y otros beneficios, según la IAS 24 - párrafo 17 - como se indica a continuación.

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Beneficios a corto plazo	20.7	14.2
Beneficios posteriores al empleo	1.5	0.6
Beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación	-	-
Pagos con base en acciones	2.4	2.1
Total	24.6	16.9

OPERACIONES DE PARTE RELACIONADA

Las transacciones con los miembros del Consejo de Administración, Directores Ejecutivos y miembros de sus familias incluidas en esta Nota sólo incluyen préstamos y garantías en circulación al 31 de Diciembre de 2017 por un importe total de EUR 4.1 millones. Otras transacciones con estos individuos son insignificantes.

**TOTAL DE IMPORTES PROVISIONADOS O REGISTRADOS POR EL GRUPO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS**

La cantidad total provisionada o registrada por el Grupo Société Générale en Diciembre 31 de 2017, según la IAS 19, como se reafirmó para el pago de pensiones y otros beneficios a los Directores Generales de Société Générale (Sr. Cabannes, el Sr. Sánchez Incera, el Sr. Valet y los dos Directores elegidos por el personal): EUR 14.4 millones.



NOTA 5.2 – PRESTACIONES A EMPLEADOS

Las compañías del Grupo, en Francia y el extranjero, pueden otorgar a sus empleados:

- Beneficios posteriores al empleo, tales como planes de pensión o beneficios al retiro.
- Beneficios a largo plazo tales como remuneración variable diferida, premios de antigüedad o disposiciones de trabajo flexible de *Compte Epargne Temps* (CET);
- Beneficios por terminación.

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	468	(243)	225	-	(21)	46	2,100

Como parte de su plan estratégico y financiero 2020, Société Générale anunció una aceleración de la adaptación de la red Banca Minorista Francesa. En consecuencia, se mejoraron las disposiciones para la reestructuración, con una asignación de EUR 230 millones registrada en Gastos de personal en la cuenta de resultados para 2017. Además, se ha registrado una asignación a Otras provisiones (Ver Nota 3.8) para los apoyos sociales relacionados con esta reestructuración; su importe de EUR 72 millones ha sido reconocido en *Otros gastos operativos*.

1. BENEFICIOS POSTERIORES AL EMPLEO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios post-empleo se pueden dividir en dos categorías: planes de pensiones de contribución definida o planes de pensiones de beneficios definidos.

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo de las suscripciones de pago en el plan, pero no comprometen al grupo a un nivel específico de beneficios futuros. Las contribuciones pagadas se registran como un gasto para el año en cuestión.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Los planes de beneficios definidos comprometen al Grupo, ya sea formal o constructivamente, a pagar una cierta cantidad o el Nivel de las prestaciones futuras y por lo tanto soportar el riesgo asociado de mediano o largo plazo.

Las provisiones se reconocen en el pasivo del balance, en el rubro Provisiones, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de retiro. Estas provisiones son evaluadas periódicamente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. Esta técnica de valuación incorpora suposiciones acerca de la demografía, la jubilación anticipada, aumentos salariales y de descuento y tasas de inflación. Cuando estos planes son financiados con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor razonable de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones.

Las diferencias que surgen de cambios en las hipótesis de cálculo (prejubilaciones, tasas de descuento, etc.) y las diferencias entre hipótesis actuariales y el rendimiento verdadero son reconocidas como ganancias y pérdidas actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos excluyendo los montos gastados como el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (o activo) y cualquier cambio en el efecto del techo de activo son los componentes usados para volver a valorar el beneficio definido neto pasivo (o activo). Estos componentes se reconocen inmediatamente y plenamente en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y que no pueden ser reclasificados posteriormente como ingresos.

En los estados financieros consolidados del Grupo, estas partidas, los cuales no pueden ser reclasificados posteriormente como ingresos, se muestran por separado en el estado de resultados y pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el estado de cambios del patrimonio "por lo que se presentan directamente en el rubro Utilidades retenidas.

Donde un plan nuevo o modificado entre en vigor, el costo de los servicios pasados se reconoce de inmediato en resultados. Un cargo anual se registra en Gastos de personal para los planes de beneficios definidos, que consiste en:

- ① Los derechos adicionales creados por cada empleado (costo actual del servicio);
- ① Costo de servicio pasado como consecuencia de una modificación del plan o de una reducción;
- ① El gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses de los activos (interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto o activo);

Liquidaciones del plan

PLANES DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS

Los principales planes de aportación definida proporcionado a los empleados del Grupo se encuentran en Francia, en el Reino Unido y en los Estados Unidos.

En Francia, incluyen planes de pensiones estatales y otros planes nacionales de pensiones como ARRCO y AGIRC, así como planes de pensiones establecidos por ciertas entidades del Grupo cuyo único compromiso es pagar las contribuciones anuales (PERCO).

En el Reino Unido, el empleador paga contribuciones según la edad de los empleados (del 2,5 al 10% del salario) y puede hacer contribuciones adicionales hasta el 4,5% para las contribuciones voluntarias adicionales de los empleados.

En los Estados Unidos, los empleadores cumplen plenamente con el primer 8% de las contribuciones de los empleados, dentro del límite de USD 10,000.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POSTERIORES AL EMPLEO

Los planes de pensiones posteriores al empleo incluyen planes que ofrecen anualidades, planes que ofrecen bonos de jubilación y planes mixtos (saldo en efectivo). Los beneficios pagados en anualidades complementan las pensiones pagadas por los planes básicos obligatorios.

Los principales planes de beneficios definidos se encuentran en Francia, Suiza, el Reino Unido y los Estados Unidos.

En Francia, el plan de pensiones complementarias para

directivos ejecutivos, creado en 1991, permite una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Société Générale, tal como se describe en el capítulo 3 "Gobierno Corporativo" del documento de registro. Esta asignación depende, en particular, de la antigüedad del beneficiario dentro de Société Générale y de la parte de la compensación fija que exceda el "Tramo B" de AGIRC.

En Suiza, el plan es administrado por una institución de seguro de protección personal (la Fundación), compuesta por representantes de empleadores y empleados. El empleador y sus empleados pagan contribuciones a la Fundación. Los beneficios de pensión se revalorizan a una tasa de rendimiento garantizada y se convierten a anualidades (o pago a tanto alzado) también a una tasa de conversión garantizada (plan de saldo de efectivo). Debido a esta rentabilidad mínima garantizada, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.

En los últimos años, el Grupo Société Générale ha implementado activamente una política de conversión de planes de beneficios definidos a planes de aportaciones definidas.

En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos se ha cerrado a los nuevos empleados durante casi 20 años, y los beneficios de los últimos beneficiarios se congelaron en 2015. El plan es administrado por una institución independiente (Fideicomisario).

Del mismo modo, en los Estados Unidos, los planes de beneficios definidos se cerraron a los nuevos empleados en 2015 y la concesión de nuevos beneficios se congeló.



1.1 Conciliación de activos y pasivos registrados en el balance general

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
A - Valor presente de obligaciones de beneficios definidos fondeados	2,953	3,041
B - Valor razonable del activos del plan y activos separados	(2,610)	(2,695)
C = A + B Déficit (superávit)	343	346
D - Valor presente de obligaciones de beneficios definidos no fondeados	428	427
E - Cambio en el techo del activo	8	2
C + D + E = Saldo neto registrado en el balance general	779	775

1.2 Componentes del costo de beneficios definidos

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	104	110
Contribuciones del empleado	(5)	(6)
Reducción/costo de servicio pasado	(5)	(39)
Liquidaciones	-	(4)
Intereses netos	10	19
Transferencia de activos no reconocidos	6	3
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados	110	83
Ganancia esperada en los activos del plan ⁽¹⁾	(70)	(180)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en asunciones demográficas	(38)	7
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones financieras y económicas	57	301
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	12	(31)
Cambio en el techo del activo	-	1
B - Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(39)	98
C = A + B Total componentes del costo de prestaciones definidas	71	181

(1) Ganancia en activos del plan cuya ganancia esperada en los activos del plan incluidos en el costo de intereses neto es deducido

1.3 Cambios en los pasivos netos de planes de beneficio posteriores al empleo registrado en el balance general

1.3.1 Cambios en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Saldo al 1 de Enero	3,468	3,380
Costo de servicio actual incluyendo contribuciones de seguro social	104	110
Contribuciones de empleados	(5)	(39)
Liquidaciones	(23)	(29)
Interés neto	63	81
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones	(38)	7
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en las asunciones económicas y financieras	57	301
Ganancias y pérdidas actuariales debido a experiencia	12	(31)
Ajuste de divisas	(92)	(120)
pagos de beneficios	(167)	(177)
Cambio en el alcance de consolidación	1	4
Transferencias y otros	1	(19)
Saldo al 31 de Diciembre	3,381	3,468

1.3.2 Cambios en el valor razonable de los activos del plan y activos separados

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Saldo al 1 de enero	2,695	2,385
Ganancia esperada en los activos del plan	47	59
Ganancia esperada en activos separados	6	3
Ganancias y pérdidas actuariales debido a activos	70	180
Ajuste de divisas	(81)	(129)
Contribuciones de empleados	5	6
Contribuciones del patrón a los activos del plan	26	350
Pagos de beneficios	(141)	(134)
Cambio en el alcance de consolidación	-	(1)
Transferencias y otros	(17)	(24)
Saldo al 31 de diciembre ⁽¹⁾	2,610	2,695

(1) Incluyendo EUR 398 millones en activos separados al 31 de diciembre, 2017 (EUR 399 millones al 31 de diciembre, 2016).

■ 1.4 Información en relación con activos de financiamiento

■ 1.4.1 Información general en relación con el financiamiento de activos (para todos los beneficios y contribuciones futuras)

El financiamiento de los activos representan alrededor del 75% de las obligaciones del Grupo, con diferentes tasas según el país.

En consecuencia, la obligación del plan de beneficios definidos en el Reino Unido está completamente cubierta, la de los Estados Unidos cubre el 87%, mientras que solo tiene un 75% de cobertura en Francia y no está financiada en Alemania.

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 56% de bonos, 24% de acciones y 20% de otras inversiones. Las acciones directas de Société Générale no son significativas.

Para los planes de pensiones con un valor razonable de los activos del plan que excedan las obligaciones de beneficios definidos, el agregado de los activos del plan es de EUR 86 millones.

Las contribuciones de los empleadores a pagar a los planes de beneficios definidos posteriores al empleo para 2018 se estiman en EUR 16 millones.

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en conjunto por los departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, mediante estructuras ad hoc (Fideicomisarios, Fundaciones, estructuras conjuntas, etc.) si es necesario. Además, las estrategias de inversión o financiación de responsabilidad se controlan a nivel de Grupo a través de un sistema de gobernanza global. Las reuniones del comité, con la participación de representantes del Departamento de Recursos Humanos, el Departamento de Finanzas y la División de Riesgos, se organizan para definir las directrices del Grupo para la inversión y gestión de los beneficios a los empleados, validar las decisiones y hacer un seguimiento de los riesgos asociados para el Grupo.

Dependiendo de la duración de cada plan y las reglamentaciones locales, los activos de financiamiento se invierten en acciones y / o en productos de renta fija, garantizados o no.

■ 1.4.2 Ganancia real de activos de financiamiento

Las ganancias reales de los activos del plan y los activos separados se pueden desglosar de la siguiente manera:

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Activos del plan	112	232
Activos separados	11	9



1.5 Supuestos principales detallados por área geográfica

	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de Descuento		
Europa	1.66%	1.73%
Américas	3.50%	4.04%
Asia-Oceanía-África	2.11%	1.81%
Inflación a largo plazo		
Europa	2.07%	2.05%
Asia-Oceanía-África	1.77%	1.48%
Incremento salarial futuro		
Europa	0.68%	0.75%
Asia-Oceanía-África	2.49%	2.37%
Vida media de trabajo restante de los empleados (en años)		
Europa	9.46	9.59
Américas	8.25	8.38
Asia-Oceanía-África	14.39	14.43
Duración (en años)		
Europa	15.76	15.94
Américas	17.53	17.75
Asia-Oceanía-África	11.09	11.11

Los supuestos por área geográfica son promedios ponderados por las obligaciones de beneficios definidos (DBO).

Las curvas de rendimiento de descuento usados son las curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente: Merrill Lynch) observadas a finales de octubre para USD, GBP y EUR, y corregidas a finales de diciembre si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo.

Las tasas de inflación utilizadas para las áreas

monetarias de EUR y GBP son las tasas del mercado observadas a fines de octubre y corregidas a fines de diciembre si el cambio tuvo un impacto significativo. Las tasas de inflación utilizadas para las otras áreas monetarias son los objetivos a largo plazo de los bancos centrales.

La vida laboral media restante de los empleados se calcula teniendo en cuenta los supuestos de rotación. Las suposiciones descritas anteriormente se han aplicado a los planes de beneficios post-empleo

1.6 Sensibilidades de las obligaciones de beneficios definidos para los rangos de los supuestos principales

<i>(Porcentaje de partida medida)</i>	31.12.2017	31.12.2016
<i>Variación en la tasa de descuento</i>	+0.5%	+1.0%
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	-7%	-14%
<i>Variación en la inflación a largo plazo</i>	+0.5%	+1.0%
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre N	5%	11%
<i>Variación en el salario futuro aumenta</i>	+0.5%	+1.0%
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre N	2%	5%

Las sensibilidades presentadas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos.

2. BENEFICIOS A LARGO PLAZO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios a largo plazo son las que se pagan a los empleados por los servicios prestados durante su empleo, pero que no se espera que se liquiden totalmente dentro de los doce meses siguientes al final del período del informe anual en el que los empleados han prestado sus servicios.

Los beneficios a largo plazo se valúan y registran en la misma forma que los beneficios post-empleo, con la excepción de las ganancias y pérdidas actuariales, que se reconocen inmediatamente en resultados

Estos beneficios incluyen programas de compensación liquidados en efectivo y no indexados a la acción de Société Générale, como retribución variable a largo plazo diferido, CET (Comptes Epargne Temps) disposiciones de trabajo flexibles, o premios por servicio largo.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo neto de beneficios a largo plazo fue de EUR 475 millones. El costo total de beneficios a largo plazo fue de EUR 113 millones para el 2017.



Nota 5.3 PLANES DE PAGO CON BASE EN ACCIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los pagos basados en acciones incluyen:

- pagos en instrumentos de patrimonio;
- pagos en efectivo cuyo monto depende del rendimiento de los instrumentos de patrimonio.

Los pagos basados en acciones sistemáticamente dan lugar a un gasto operativo reconocido como gastos de personal en la cantidad del valor razonable de los pagos basados en acciones otorgados a los empleados y de acuerdo con sus términos de liquidación.

Para los pagos basados en acciones liquidados con acciones (acciones gratuitas, compra de acciones u opciones de suscripción), el valor razonable de estos instrumentos, valuados en la fecha de consolidación, se distribuye durante el período de consolidación y se registra en el patrimonio neto bajo Prima de emisión y reservas de capital. En cada fecha contable, se revisa el número de estos instrumentos para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y servicio y ajustar el costo general del plan según se determinó originalmente. Los gastos reconocidos en el rubro Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan en consecuencia.

Para los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo (opciones accionarias otorgadas por compañías no cotizadas o compensaciones indexadas en acciones de Société Générale), el valor razonable de los montos pagaderos se registra en Gastos de personal como un gasto durante el período de consolidación contra una entrada correspondiente de pasivos reconocida en el balance en Otros pasivos - Gastos a pagar en beneficios para empleados. Este elemento a pagar se vuelve a valorar para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Cuando el gasto est  cubierto por un instrumento derivado de capital, la porción efectiva del cambio en el valor razonable del derivado de cobertura se registra en el resultado del periodo en el rubro Gastos de personal también.

El Grupo puede otorgar a algunos de sus empleados opciones de suscripción o compra de acciones, acciones gratuitas o derechos sobre un pago en efectivo futuro indexado al precio de la acción de Société Générale.

Las opciones se valúan a su valor razonable cuando se notifica a los empleados por primera vez, sin esperar a que se cumplan las condiciones que provocan que se alcance el premio, o que los beneficiarios ejerzan sus opciones.

Los planes de opciones sobre acciones grupales se valúan utilizando una fórmula binomial cuando el Grupo cuenta con estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de la opción. Cuando tales datos no est n disponibles, se utiliza el modelo Black & Scholes o el modelo Monte Carlo. Las valoraciones son realizadas por actuarios independientes.

GASTOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

	2017			2016		
	Planes de liquidación en efectivo	Planes de liquidación en capital	Total de planes	Planes liquidados en efectivo	Planes de liquidación en capital	Total de planes
(In EUR m) Gastos netos de planes de compra, opción de acciones y planes de acciones gratuitas	71	58	129	124	65	189

La descripción de los planes de opciones sobre acciones de Société Générale y los planes de acciones gratuitas, que complementa esta nota, se presenta en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro en la página 123 (Tabla 8) y 125 (Tabla 10).



NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA



Los gastos de impuestos sobre la renta son presentados en forma separada de otros impuestos que son clasificados en *Otros gastos operativos*. Estos se calculan de acuerdo a las tasas y regulaciones fiscales aplicables en los países donde está ubicada cada entidad consolidada.

El impuesto sobre la renta presentado en el estado de resultados incluye impuestos corrientes e impuestos diferidos:

EN

PALABRAS
SENCILLAS

- los impuestos corrientes corresponden al importe de impuestos debido (o reembolsable) como se calcula de acuerdo a la base de utilidad gravada para el periodo del informe.

- los impuestos diferidos corresponden al importe de impuestos resultantes de operaciones pasadas y que deben pagarse (o reembolsarse) en un periodo de informe futuro.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

IMPUESTOS CORRIENTES

El impuesto corriente se basa en las utilidades gravables de cada entidad fiscal consolidada y se determina de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades fiscales locales, en los que se gravan. Este gasto por impuesto también incluye las provisiones netas para los ajustes fiscales relativas al impuesto sobre la renta.

Los créditos fiscales que se plantean en relación con los intereses de los préstamos y los rendimientos de valores se registran en la cuenta de interés relevante en la medida en que se aplican en pago de impuestos sobre la renta para el año. La carga fiscal correspondiente se presenta en el rubro impuesto sobre la renta del estado de resultados consolidado.

IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen cuando el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance que afectarán el pago futuro. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan en cada entidad fiscal consolidada y de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades fiscales locales, en los que sus impuestos sobre la renta se pagan. Esta cantidad se basa en la tasa de impuesto aprobada o en trámite de aprobación, que se espera aplicar cuando el activo se realice o el pasivo liquide. Los impuestos diferidos son ajustados en caso de cambios en las tasas de impuestos. Esta cantidad no se descuenta a valor presente. Los activos por impuestos diferidos pueden ser el resultado de diferencias temporales deducibles o de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. Estos activos por impuestos diferidos se registran sólo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo determinado. Estas diferencias temporales o las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores también se pueden utilizar contra beneficios fiscales futuros. traslado de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores están sujetas a una revisión anual, teniendo en cuenta el régimen fiscal aplicable a cada entidad fiscal correspondiente y una proyección realista de su utilidad o pérdida fiscal, basados en sus perspectivas de desarrollo de negocio: los activos por impuestos diferidos no reconocidos anteriormente se registran en el balance en la medida en que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado; Sin embargo, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el balance general se reduce cuando se produce un riesgo de no recuperarlo total o parcialmente.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado de resultados consolidada en el rubro Impuesto sobre la renta. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también son reconocidos en la misma partida en el patrimonio neto



1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

(En millones de euros)	2017	2016
Impuestos corrientes	(1,035)	(1,313)
Impuestos diferidos ⁽¹⁾	(673)	(656)
Total ⁽²⁾	(1,708)	(1,969)

(1) Al 31 de diciembre de 2017, los impuestos diferidos incluyen el cambio en la tasa de impuestos de los Estados Unidos y la apreciación de los activos por impuestos diferidos del grupo de impuestos de los Estados Unidos por un monto de EUR -253 millones.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto a la renta (actual y diferido) incluye un impacto de EUR -163 millones en relación con el

Reformas de impuestos francesas:

- Reembolso de la contribución adicional del 3% sobre dividendos, que fue rechazada por el Consejo Constitucional;
- Impuesto excepcional sobre los ingresos corporativos introducido en la Ley Financiera Rectificada Francesa de 2017;
- Reducción progresiva del tipo impositivo corporativo incluido en la Ley Financiera Francesa de 2018

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

(En millones de euros)	2017	2016
Utilidad antes de impuestos con exclusión de los ingresos netos de las entidades valuadas por el método de participación y pérdidas por deterioro del crédito mercantil (En millones de euros)	5,045	6,178
Tasa de impuestos normal aplicable a las empresas francesas (incluyendo el impuesto del 3.3% de contribuciones)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes ⁽¹⁾	12.87%	7.15%
Diferencial del impuesto en valores exentos o gravados a tasa reducida	(2.23)%	(1.93)%
Diferencial del impuesto sobre los beneficios gravados fuera de Francia	(10.48)%	(6.83)%
Impacto de pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(0.69)%	(0.96)%
Tasa fiscal efectiva del Grupo	33.90%	31.86%

(1) Al 31 de diciembre de 2017, el principal impacto está relacionado con el cambio en la tasa impositiva de EE. UU. Y la apreciación de los activos por impuestos diferidos del grupo tributario de los EE. UU. Por + 5.01% y el cambio en la tasa impositiva francesa de +3.23 %.

En Francia, la tasa impositiva corporativa estándar es del 33.33%. En 2000 se introdujo un pago de contribución nacional basado en las ganancias antes de impuestos (contribución social) equivalente al 3,3% (después de una deducción de EUR 0,76 millones de la base gravada).

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones de capital están exentas, sujetas a la imposición de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa. De acuerdo con la Ley de Finanzas Francesa de 2013, esta porción de honorarios y gastos es del 12% de las ganancias brutas de capital.

Además, bajo el régimen matriz-filial, los dividendos de empresas en las que la participación de Société Générale es al menos del 5% están exentas de impuestos, sujetas a tributación de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva estatutaria completa.

La Ley de financiación francesa de 2018, adoptada el 21 de diciembre de 2017, incluye una reducción gradual del tipo impositivo francés. Entre ahora y 2022, el Impuesto a las ganancias estándar del

33,33% se reducir  al 25%, más la contribución nacional existente del 3,3%.

Los impuestos diferidos en las empresas francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente al momento de la reversión de la diferencia temporaria. En cuanto a la reducción gradual de la tasa de impuestos francesa hasta 2022:

- Para los ingresos gravados la tasa impositiva ordinaria, la tasa se encuentra entre 34.43% en 2018 y 25.83% desde 2022,

- Para la renta gravada a tasa reducida, la tasa se encuentra entre 4.13% en 2018 y 3.10% a partir de 2022.



La reforma fiscal de EE. UU. Promulgada a finales de diciembre de 2017 introdujo un nuevo impuesto a los servicios y pagos de intereses a partes relacionadas no estadounidenses ("Erosión de la Base Impositiva"). Actualmente, Société Générale

está revisando el impacto potencial de estas nuevas normas tributarias de EE. UU., A la vez que se mantiene atento a las directrices que aún se esperan de las autoridades estadounidenses.

2. PROVISIONES PARA AJUSTES FISCALES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones representan pasivos cuyo vencimiento o importe no puede determinarse con precisión.

Las provisiones pueden ser registradas

- Donde, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probable o seguramente incurrirá en una salida de recursos a este tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio.

- y cuando el importe de salida probable de recursos puede ser razonablemente estimada

Los flujos de salida esperados se descuentan a valor presente para determinar el importe de la prestación, cuando este descuento tiene un impacto significativo. El registro de provisiones y las reversiones para ajustes fiscales son reconocidas en *Impuestos Corrientes* en el estado de resultados en el rubro de Impuesto sobre la renta.

La información sobre la naturaleza y la cantidad de los riesgos asociados no se da a conocer cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría perjudicar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la disposición

(En millones de euros)	Provisiones al 31.12.2015	Depreciación	Liquidaciones disponibles	Neto	Liquidaciones usadas	Cambios en traslación y alcance de consolidación	Provisiones al 31.12.2017
Ajustes fiscales	248	23	(77)	(54)	(15)	(17)	162

3. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

ACTIVOS FISCALES

(En millones de euros)

	31.12.2017	31.12.2016
Activos fiscales corrientes	1,236	1,091
Activos fiscales diferidos	4,765	5,330
de los cuales, activos fiscales diferidos en pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	2,970	3,083
de los cuales, activos fiscales diferidos en diferencias temporales	1,795	2,247
Total	6,001	6,421

PASIVOS FISCALES

(En millones de euros)

	31.12.2017	31.12.2016
Pasivos fiscales circulantes	995	984
Pasivos fiscales diferidos	667	460
Total	1,662	1,444



Cada año, el Grupo realiza una revisión de las pérdidas fiscales acumuladas, de acuerdo con el sistema tributario aplicable para cada entidad tributaria relevante y un pronóstico realista de sus resultados fiscales. Para este fin, los resultados fiscales se determinan con base en el pronóstico del desempeño de cada línea comercial que ingresa en el recorrido presupuestario del Grupo y / o en la revisión estratégica de los países, luego de ser aprobados por los órganos de administración habilitados.

Además, incluyen los ajustes contables y fiscales (de los cuales la reversión de los activos y pasivos por impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias) aplicables a las entidades y jurisdicciones afectadas. Estos ajustes se determinan en función de los resultados fiscales históricos y de la experiencia fiscal del Grupo.

Más allá de la ruta presupuestaria del Grupo y / o la revisión estratégica, las extrapolaciones se realizan particularmente a partir de supuestos macroeconómicos

(por ejemplo, la evolución de las tasas de interés).

Por naturaleza, la apreciación de los factores macroeconómicos elegidos y las estimaciones internas utilizadas para determinar los resultados impositivos contienen riesgos e incertidumbres sobre su realización en el horizonte estimado de la absorción de pérdidas. Estos riesgos e incertidumbres se refieren a las posibilidades de cambio de las normas tributarias aplicables (cálculo de los resultados impositivos, así como las reglas de imputación de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores) o al logro de los supuestos estratégicos.

Para garantizar la solidez de las proyecciones de los resultados impositivos, el Grupo realiza análisis de sensibilidad sobre el logro de supuestos presupuestarios y estratégicos.

Al 31 de diciembre de 2017, estos análisis confirman la probabilidad de que el Grupo utilice las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores sujetas a activos por impuestos diferidos contra utilidades fiscales futuras.

4. IMPUESTOS DIFERIDOS EN GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Impacto fiscal en partidas que serán posteriormente reclasificadas en ingresos	(237)	(292)
Activos financieros disponibles para venta	(243)	(265)
Derivados de cobertura	7	(19)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas contabilizadas mediante el uso del método de participación y que serán posteriormente reclasificadas en ingresos	(1)	(8)
Impacto fiscal en partidas que no serán posteriormente reclasificadas en ingreso	192	215
Ganancia / (pérdida) actuarial en beneficios post-empleo	192	215
Total	(45)	(77)

5. ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS RECONOCIDOS EN PÉRDIDAS FISCALES DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de Diciembre de 2017, con base en el sistema fiscal de cada entidad y una proyección realista de su utilidad o pérdida fiscal, el periodo proyectado para recuperación de activos fiscales diferidos se indica en la tabla a continuación:

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	Límite de tiempo estatutario en trasposos	Periodo de recuperación esperado
Total de activos fiscales diferidos relacionados con pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	2,970	-	
<i>de los cuales, grupo de impuestos francés</i>	2,457	ilimitado(1)	9 años
<i>de los cuales, grupo de impuestos de US</i>	399	20 años	7 años
<i>otros</i>	114	-	-

(1) De conformidad con la Ley de financiación francesa de 2013, la deducción de las pérdidas anteriores se limita a 1 millón de euros más el 50% de la fracción de la renta imponible del año fiscal que exceda este límite. La porción de pérdidas no deducibles puede aplicar a los siguientes años fiscales sin límite de tiempo y bajo las mismas condiciones.

Al 31 de diciembre de 2017, los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 327 millones (frente a los EUR 739 millones al 31 de diciembre de 2016). En su mayoría están relacionados con el grupo fiscal de los Estados Unidos, con EUR 269 millones (en comparación con EUR 702 millones al 31 de diciembre de 2016).

Con respecto al tratamiento fiscal de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, Société Générale considera que la sentencia del Tribunal de Apelaciones de Versalles del 23 de septiembre de 2016 probablemente no ponga en tela de juicio su validez a la vista del dictamen de 2011 de el "Conseil d'État" (Consejo de Estado francés) y su jurisprudencia consolidada que se confirmó recientemente nuevamente a este respecto. En consecuencia, Société Générale considera que no es necesario provisionar los

correspondientes activos por impuestos diferidos.

Sin embargo, como indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de la pérdida de este libro y recientemente confirmaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, que asciende a EUR 4,900 millones. Esta rectificación fiscal propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente deba ser confirmada por un aviso de ajuste fiscal enviado por las autoridades fiscales cuando Société Générale está en condiciones de deducir las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores derivadas de la pérdida de su tasa impositiva. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el Grupo Société Générale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.



NOTA 7 – PATRIMONIO DE ACCIONISTAS



EN
PALABRAS
SENCILLAS

El patrimonio son los recursos contribuidos al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulados y no distribuidos (ganancias retenidas). También se incluyen recursos cuando los instrumentos financieros son emitidos y por los cuales el emisor no tiene obligación contractual para entregar efectivo a los tenedores de esos instrumentos (tales como algunos pagarés subordinados perpetuos)

El patrimonio no tiene vencimiento contractual y cuando la compensación es otorgada a los accionistas o tenedores de otros instrumentos patrimoniales, esto no afecta el estado de resultados sin embargo reduce directamente las ganancias retenidas en el patrimonio.

El estado de “Cambios en el Patrimonio de Accionistas” presenta los diversos cambios que afectan los componentes de patrimonio en el periodo del informe.

Nota 7.1 – ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

ACCIONES DE TESORERÍA

Las acciones de Société Générale mantenidas por el Grupo se deducen del patrimonio neto consolidado con independencia de la finalidad para la cual se llevan a cabo. El ingreso de estas acciones es eliminado de la cuenta de resultados consolidada.

El reconocimiento de las acciones emitidas por subsidiarias del Grupo, que se compran y se venden por el Grupo, se describe en la Nota 2.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se efectúan en su totalidad o en parte, a la deuda o de patrimonio en función de si son o no contractualmente obligan al emisor de entregar dinero en efectivo a los tenedores de los valores.

Cuando se clasifican como patrimonio, valores emitidos por Société Générale se registran en Otros instrumentos de capital. Si bien son emitidos por las subsidiarias del Grupo, estos valores se registran en virtud de los intereses minoritarios. Los costos externos asociados a la emisión de instrumentos de capital se deducen directamente del patrimonio, por su importe después de impuestos.

Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, valores emitidos por el Grupo se registran en Valores de Deuda emitidos o Subordinada Deuda en función de sus características. Se contabilizan en la misma forma que otros Pasivos Financieros valuados al costo amortizado (ver Nota 3.6).



1. ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

(Número de acciones)	31.12.2017	31.12.2016
Acciones ordinarias	807,917,739	807,713,534
Incluyendo acciones de tesorería con derechos de votación ⁽¹⁾	6,850,304	8,251,751
Incluyendo acciones conservadas por los empleados	49,830,060	55,769,100

(1) Excluidas las acciones de Société Générale mantenidas con fines de negociación o en relación con el contrato de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital de Société Générale S.A. ascendía a EUR 1.009.897.173,75 y estaba compuesto por 807.917.739 acciones con un valor nominal de EUR 1.25.

Durante el segundo semestre de 2017, Société

2. ACCIONES DE TESORERÍA

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía 12.227.289 de sus propias acciones como acciones de tesorería, con fines de negociación o para la gestión activa de los fondos propios, que representaban el 1,51% del capital social de Société

Générale S.A realizó un aumento de capital por un total de EUR 0,3 millones con un capital adicional pagado de EUR 8 millones mediante la emisión de 204,205 acciones, como resultado del ejercicio de las opciones sobre acciones concedidas en 2010.

Générale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio para acciones propias (y derivados relacionados) ascendía a EUR 493 millones, incluidos EUR 222 millones en acciones mantenidas con fines comerciales

El cambio en las acciones de tesorería del 2017 se desglosa de la siguiente manera

(En millones de euros)	Contrato de Liquidez	Actividades de Negociación	Acciones de Tesorería y gestión activa del patrimonio de accionistas	Total
Disposiciones netas de compras	-	(147)	25	(122)
Ganancias de capital neto de impuestos en derivados de acciones de tesorería, registradas bajo patrimonio de accionistas	-	(7)	(22)	(29)

3. INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

PAGARÉS SUBORDINADOS

Los pagarés subordinados emitidos por el Grupo, con algunas características discrecionales que rigen el pago de intereses, se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016, los títulos subordinados emitidos por el Grupo y reconocidos en el rubro de patrimonio neto del Grupo en *Otros instrumentos de patrimonio neto* ascendían a EUR 244 millones.

Fecha de Emisión	Monto en moneda local a diciembre de 2016	Recompras y reembolsos en 2016	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2017	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
1 de Julio de 1985	EUR 62 M		EUR 62 M	62	BAR (tasa media de bonos) del 0,25% para el periodo comprendido entre el 1 de junio y el 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de Noviembre de 1986	EUR 248 M		EUR 248 M	182	Tipos de Depósitos Eurod�lares Promedio a 6 meses comunicados por bancos de referencia + 0.075%

PAGARÉS SUBORDINADOS PERPETUOS

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, los pagarés perpetuos profundamente subordinados se han clasificado como patrimonio y se han reconocido en Otros instrumentos de patrimonio.

A 31 de diciembre de 2017, notas perpetuas profundamente subordinadas emitidas por el Grupo y reconocidas en el patrimonio neto del Grupo en

Los otros instrumentos de patrimonio totalizaron EUR 8,322 millones, valuados a tasa histórica.

La variación de la cantidad de notas perpetuas profundamente subordinadas refleja los reembolsos de tres notas durante el año.

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31.12.2016	Recompras y rescates en 2017	Importe en moneda local al 31.12.2017	Importe en millones EUR a la tasa histórica	Remuneración
5 Abril 2007	USD 63m	USD 63m	-	47	3-meses USD Libor +0.75% anual, de 2017 3-meses USD Libor +1.75% anual
5 Abril 2007	USD 808m	USD 808m	-	604	5.922%, de 2017 3-meses USD Libor +1.75% anual
19 Diciembre 2007	EUR 463m	EUR 463m	-	463	6.999%, de 2018 3-meses Euribor +3.35% anual
16 Junio 2008	GBP 506m	-	GBP 506m	642	8.875%, de 2018 3-meses GBP Libor +3.4% anual
4 Septiembre 2009	EUR 905m	-	EUR 905m	905	9.375%, de 2019 3-meses Euribor +8.901% anual
6 Septiembre 2013	USD 1,250m	-	USD 1,250m	953	8.25%, de 29 Noviembre 2018 USD 5-año Tasa mid swap +6.394%
18 Diciembre 2013	USD 1,750m	-	USD 1,750m	1,273	7.875%, de 18 Diciembre 2023, USD 5-año Tasa mid swap +4.979%
25 Junio 2014	USD 1,500m	-	USD 1,500m	1,102	6%, de 27 Enero 2020, USD 5-año Tasa mid swap +4.067%
7 Abril 2014	EUR 1,000m	-	EUR 1,000m	1,000	6.75%, de 7 Abril 2021, EUR 5-año Tasa mid swap +5.538%
29 Septiembre 2015	USD 1,250m	-	USD 1,250m	1,111	8.00% de 29 Septiembre 2025, USD 5-año Tasa mid swap +5.873%
13 Septiembre 2016	USD 1,500m	-	USD 1,500m	1,335	7.375% de 13 Septiembre 2021, USD 5-año Tasa mid swap +6.238%

**OTROS INSTRUMENTOS PATRIMONIALES
EMITIDOS POR SUBSIDIARIAS**

Dado el carácter discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas subordinadas perpetuas emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2017, otros instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias del Grupo y registrados en el rubro de Participación controladora ascendieron a EUR 800 millones.

Fecha de emisión	Importe	Remuneración
18 Diciembre 2014 (cláusula adicional Después de 12 años)	EUR 800 M	4.125%, de 2026 5-años Tasa de intercambio + 4.150% anualmente

RESUMEN DE CAMBIOS EN INSTRUMENTOS PATRIMONIALES EMITIDOS

Los cambios relacionados con los pagarés subordinados perpetuos y los pagarés súper subordinados incluidos en *Ganancias retenidas, Participación controladora* se detallan a continuación:

	31.12.2017		Total
	Pagarés súper subordinados	Pagarés subordinados perpetuos	
<i>(En millones de euros)</i>			
Remuneración pagada registrada bajo dividendos (Línea pagada de dividendos 2017)	(735)	(3)	(738)
Cambios en los valores nominales en 2017	(1,114)	-	(1,114)
Ahorro fiscal sobre la remuneración pagadera a los accionistas y registrado en reservas	186	1	187



Nota 7.2 – UTILIDAD POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las utilidades por acción se valúan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluidas las acciones propias. La ganancia neta atribuible a los accionistas ordinarios se tiene en cuenta los derechos de dividendos de los accionistas preferidos, como los titulares de acciones preferentes, valores subordinados o notas subordinadas profundamente clasificadas en el patrimonio. Las ganancias diluidas por ganar cuota en cuenta la dilución potencial de los intereses de los accionistas en los instrumentos dilutivo de eventos (opciones sobre acciones o planes de acciones gratuitas) se convierten en acciones ordinarias. Este efecto de dilución se determina utilizando el método de recompra de acciones.

1. UTILIDADES POR ACCIÓN

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Resultado neto, Participación controladora	2,806	3,874
Resultado neto atribuible a pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	(466)	(465)
Comisiones por emisión relacionadas con pagarés subordinados y pagarés súper subordinados	-	(7)
Resultado neto atribuible a accionistas ordinarios	2,340	3,402
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación ⁽¹⁾	800,596,132	798,767,809
Utilidad por acción ordinaria (en euros)	2.92	4.26
Número promedio de acciones ordinarias usadas en el cálculo de dilución ⁽²⁾	50	19,154
Promedio ponderado del número de acciones usadas en el cálculo de utilidad neta diluida por acción	800,596,182	798,786,963
Utilidad diluidas por acción ordinaria (en euros)	2.92	4.26

(1) Excluye acciones en tesorería.

(2) El número de acciones utilizado en el cálculo de dilución se calcula utilizando el método de "recompra de acciones" y tiene en cuenta las acciones gratuitas y los planes de opciones sobre acciones.

El efecto dilutivo de los planes de opciones sobre acciones depende del precio promedio de las acciones de Sociéte Générale, que al 31 de diciembre de 2017 era de EUR 46,79. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2017, no existen acciones gratuitas ni planes de opciones sobre acciones, otorgados sin ninguna condición de desempeño, que se consideran diluidos.

2. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo en 2017 totalizaron EUR 2,776 millones y se detallan en la siguiente tabla:

<i>(En millones de euros)</i>	2017			2016		
	Participación Controladora	Participación No controladora	Total	Participación Controladora	Participación No Controladora	Total
Acciones ordinarias	(1,762)	(243)	(2,005)	(1,596)	(258)	(1,854)
<i>de los cuales, pagado en</i>	-	-	-	-	-	-
<i>de los cuales, pagado en</i>	(1,762)	(243)	(2,005)	(1,596)	(258)	(1,854)
Oros instrumentos de capital	(738)	(33)	(771)	(693)	(33)	(726)
Total	(2,500)	(276)	(2,776)	(2,289)	(291)	(2,580)



NOTA 8 – REVELACIONES ADICIONALES

Nota 8.1 – INFORME POR SEGMENTO

1. DEFINICIÓN DE INFORME POR SEGMENTO

El Grupo gestionado sobre una base de la matriz que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información financiera por segmentos se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los resultados de cada subdivisión, a excepción del Centro Corporativo, también incluyen la ganancia de capital que se le ha asignado, sobre la base de la tasa de rendimiento estimada del patrimonio del Grupo. La ganancia de capital neto de la subdivisión se reasigna al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo en los mismos términos y condiciones que las aplicadas a clientes ajenos al Grupo.

Las actividades principales del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- La Banca Minorista Francesa, que incluye las redes nacionales Sociétés Générale, Crédit du Nord y Boursorama;
- La Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, que consiste en:
 - La Banca Minorista Internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo,
 - Servicios financieros a empresas (arrendamiento de vehículos operativos y gestión de flotillas, financiamiento de equipos y proveedores)

- Actividades de seguros;
- Banca Global y Soluciones de Inversionistas que comprende:
 - Servicios de Mercados Globales e inversionistas,
 - Financiamiento y asesoría,
 - Administración de Activos y Patrimonio

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento de financiamiento del Grupo. Como tal, el Grupo reconoce el costo de inversión en subsidiarias y los pagos de dividendos correspondientes, así como los ingresos y gastos derivados de la Administración de Activos y Pasivos (ALM) de los activos del Grupo (La cartera de valores de los bancos y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos y gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios principales también se asignan al Centro Corporativo.

Los resultados por segmentos tienen en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa aplicada a cada línea de negocio se basa en la tasa aplicable en cada país donde se tiene ganancia. Cualquier diferencia con respecto a la tasa aplicada del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

Para propósito de la información financiera por segmentos por región geográfica, las ganancias o pérdidas por segmentos y los activos y pasivos se presentan en función de la ubicación del registro de las entidades de reserva.

2. INFORME POR SEGMENTO POR DIVISIÓN Y SUB-DIVISIÓN

	Grupo Société Générale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo ⁽²⁾	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>(En millones de euros)</i>						
Resultado bancario neto	23,954	25,298	8,131	8,403	(1,134)	14
Gastos operativos ⁽¹⁾	(17,838)	(16,817)	(6,108)	(5,522)	(361)	(135)
Resultado operativo bruto	6,116	8,481	2,023	2,881	(1,495)	(121)
Costo de riesgo	(1,349)	(2,091)	(567)	(704)	(400)	(340)
Resultado operativo	4,767	6,390	1,456	2,177	(1,895)	(461)
Resultado neto de compa�as contabilizadas mediante el método de participación	92	129	32	51	17	11
Ingreso/gasto neto de otros activos	278	(212)	7	(12)	236	(282)
Deterioro del crédito mercantil	1	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	5,138	6,307	1,495	2,216	(1,642)	(732)
Impuesto sobre la renta	(1,708)	(1,969)	(485)	(730)	54	(156)
Resultado neto antes de participación no controladora	3,430	4,338	1,010	1,486	(1,588)	(888)
Participación no controladora	624	464	-	-	157	158
Resultado neto, Participación controladora	2,806	3,874	1,010	1,486	(1,745)	(1,046)


Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a Empresas		Seguros		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>(En millones de euros)</i>								
Resultado bancario neto	5,279	5,012	1,802	1,677	989	883	8,070	7,572
Gastos operativos ⁽¹⁾	(3,198)	(3,109)	(905)	(825)	(371)	(339)	(4,474)	(4,273)
Resultado operativo bruto	2,081	1,903	897	852	618	544	3,596	3,299
Costo de riesgo	(349)	(721)	(51)	(58)	-	-	(400)	(779)
Resultado operativo	1,732	1,182	846	794	618	544	3,196	2,520
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	24	18	17	19	-	-	41	37
Ingreso/gasto neto de otros activos ⁽³⁾	36	58	-	-	-	-	36	58
Deterioro del crédito mercantil	1	-	-	-	-	-	1	-
Resultado antes de impuestos	1,793	1,258	863	813	618	544	3,274	2,615
Impuesto sobre la renta	(421)	(293)	(227)	(230)	(210)	(174)	(858)	(697)
Resultado neto antes de participación no controladora	1,372	965	636	583	408	370	2,416	1,918
Participación no controladora	382	280	57	5	2	2	441	287
Ingreso neto, Participación controladora	990	685	579	578	406	368	1,975	1,631


Banca Global y Soluciones para Inversionistas

	Mercados Globales y Servicios para Inversionistas		Financiamiento y Consultoría		Gestión de Activos y Patrimonios		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>(En millones de euros)</i>								
Resultado bancario neto	5,679	5,936	2,220	2,372	988	1,001	8,887	9,309
Gastos operativos ⁽¹⁾	(4,436)	(4,390)	(1,546)	(1,539)	(913)	(958)	(6,895)	(6,887)
Resultado operativo bruto	1,243	1,546	674	833	75	43	1,992	2,422
Costo de riesgo	(34)	(4)	50	(247)	2	(17)	18	(268)
Resultado operativo	1,209	1,542	724	586	77	26	2,010	2,154
Resultado neto de compañías contabilizadas por el método de participación	5	4	(3)	(2)	-	28	2	30
Ingreso / gasto neto de otros activos	-	-	(1)	28	-	(4)	(1)	24
Deterioro del crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	1,214	1,546	720	612	77	50	2,011	2,208
Impuesto sobre la renta	(322)	(327)	(76)	(53)	(21)	(6)	(419)	(386)
Resultado neto antes de participación controladora	892	1,219	644	559	56	44	1,592	1,822
Participación no controladora	20	14	4	3	2	2	26	19
Resultado neto, Participación controladora	872	1,205	640	556	54	42	1,566	1,803

(1) Estos montos incluyen Gastos de personal, Otros gastos de operación y Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

(2) Los ingresos y gastos que no están directamente con las actividades principales del negocio se registran en los resultados del Centro Corporativo. Por lo tanto, el ingreso bancario neto incluye las diferencias de revalorización de las deudas relacionadas con el riesgo de crédito propio (EUR - 53 millones al 31 de diciembre de 2017) y una compensación de EUR 963 millones por el acuerdo de transacción entre Société Générale y Libyan Investment Authority.

El resultado bancario neto del año 2016 incluye una ganancia de capital de EUR 725 millones por la venta de acciones de Visa Europe.

Además, e resultado neto 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. En 2017, los ingresos netos de otros activos incluyen EUR 203 millones relacionados con la adquisición del 50% restante en Antarius y EUR 73 millones en ganancias de capital por la venta de Fortune SG Fund Management Co Ltd



(En millones de euros)	Grupo Société Générale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo ⁽⁴⁾	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Activos por segmento*	1,275,128	1,354,422	226,346	217,971	116,737	129,635
Pasivos por segmento ^{(1)*}	1,211,091	1,288,716	230,110	224,222	92,515	97,495

Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional		Servicios Financieros a Empresas		Seguros		Total	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Activos por segmento	116,749	115,844	39,645	35,455	149,785	126,271	306,179	277,570
Pasivos por segmento ⁽¹⁾	91,853	88,616	12,106	11,057	141,676	119,311	245,635	218,984

Banca Global y Soluciones para Inversionistas

(En millones de euros)	Mercados Globales y Servicios de Inversionista		Financiamiento y Consultoría		Gestión de Activos y Patrimonios		Total	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Activos por segmento*	494,111	586,409	97,179	102,613	34,576	40,224	625,866	729,246
Pasivos por segmento ^{(1)*}	593,419	686,995	24,063	29,898	25,349	31,122	642,831	748,015

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

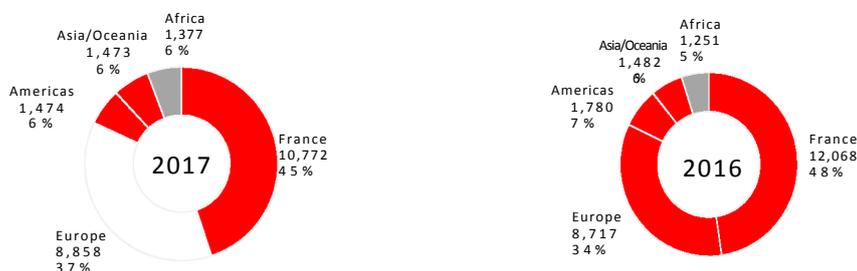
(1) Los pasivos por segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo capital).

(2) Los activos y pasivos que no están relacionados con las actividades principales del negocio se registran en el balance general 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 son asignadas al Centro Corporativo.



3. REPORTE POR SEGMENTO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

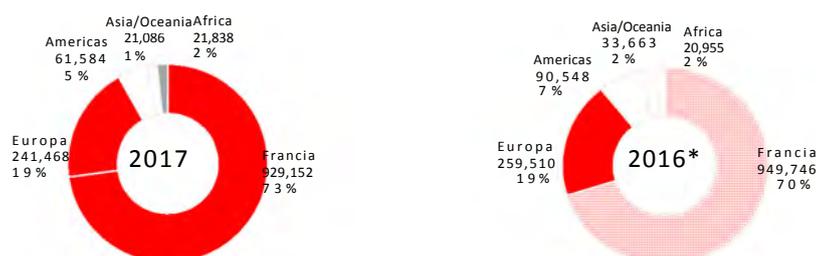
DESGLOSE GEOGRÁFICO DE RESULTADO NETO BANCARIO



Al 31 de diciembre de 2017, el importe del Resultado Neto Bancario fue de EUR 23,954 millones comparado con EUR 25,298 millones a diciembre 31, 2016.

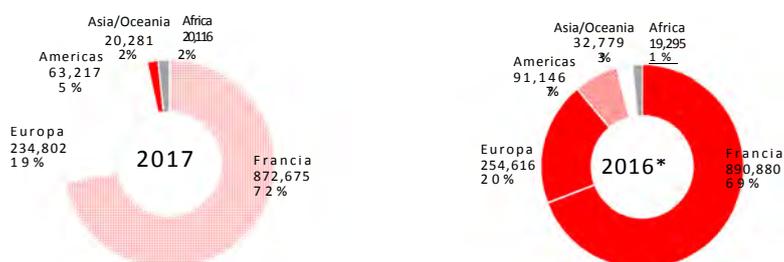
DESGLOSE GEOGRÁFICO DE PARTIDAS DEL BALANCE GENERAL

ACTIVOS



Al 31 de diciembre de 2017, el importe de activo fue de EUR 1,275,128 millones comparado con EUR 1,354,422* millones al 31 de diciembre de 2016.

PASIVOS



Al 31 de diciembre de 2017, el importe de pasivos (excepto patrimonio de accionistas) fue de EUR 1,211,091 millones comparado con EUR 1,288,716* millones al 31 de diciembre de 2016.

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

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

NOTA 8.2 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo registra los gastos de operación en función de los gastos, según el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de utilización de dichos servicios.

El pago de arrendamiento incluye bienes inmuebles y gasto de arrendamiento de equipo (principalmente relacionados con la informática), que se registran por el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Los impuestos y gravámenes sólo se contabilizan cuando se produce el evento de activación previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto surge del funcionamiento gradual de una actividad, el gasto debe repartirse durante el mismo período. Por último, si la obligación de pago se genera cuando se alcanza un límite, el gasto sólo se registra una vez alcanzado el límite.

Los impuestos y gravámenes cubren todas las contribuciones impuestas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo de Resolución Única y al Fondo de Seguro y Resolución de Depósitos, al impuesto al riesgo sistémico ya las contribuciones para los costos de control del ACPR, los cuales son reconocidos en el estado de resultados al inicio del ejercicio. La contribución de solidaridad social de la empresa (C3S), basada en los resultados generados en el ejercicio anterior, se reconoce íntegramente en el estado de resultados al 1 de enero del ejercicio en curso.

Otros incluyen principalmente el mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y de negocios y gastos de publicidad

<i>(En millones de euros)</i>	2017	2016
Pagos de contratos de arrendamiento*	(839)	(912)
Impuestos y gravámenes	(919)	(802)
IT y telecom (excluyendo pagos de arrendamiento)	(2,265)	(2,126)
Honorarios de consultoría (excluyendo IT y telecom)	(1,340)	(1,294)
Otros*(1)	(1,720)	(1,289)
Total	(7,083)	(6,423)

* Importes reformulados comparados con los estados financieros publicados en 2016

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

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

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

El Reglamento UE n ° 806/2014, de 15 de julio de 2014, determinó los mecanismos de financiamiento de los mecanismos de resolución en la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo Único de Resolución (SRF). Además de este instrumento, el Fondo Nacional de Resolución (NRF) existe para las instituciones sujetas a estos mecanismos de resolución, pero que no tienen SRF.

El Fondo Único de Resolución (SRF), establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las

instituciones financieras europeas participantes. A fines de 2023, los recursos financieros disponibles del Fondo alcanzarán al menos el 1% del monto de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales se puede proporcionar a través de compromisos de pago irrevocables.

Para el año 2017, las contribuciones del Grupo al SRF y al NRF fueron las siguientes:

- contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 366 millones, de los cuales 319 millones para la SRF y 47 millones para la NRF (245 millones para la SRF y 47 millones para la NRF en 2016). Estas contribuciones no son deducibles de impuestos en Francia y se han registrado en el estado de resultados en Otros gastos administrativos, entre Impuestos y gravámenes;
- compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por un colateral en efectivo por EUR 64 millones relacionados con el SRF (EUR 35 millones en 2016), registrado como un activo en el balance, entre Otros activos

NOTA 8.3 - PROVISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Bajo los pasivos del balance general, las *Provisiones* se componen de provisiones de instrumentos financieros, controversias, prestaciones a empleados y ajustes fiscales

DESGLOSE DE PROVISIONES

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Provisiones para instrumentos financieros y disputas (Ver Nota 3.8)	3,855	3,589
Provisiones para beneficios a los empleados (Ver Nota 5.2)	2,100	1,850
Provisiones para ajustes fiscales (Ver Nota 6)	162	248
Total	6,117	5,687



NOTA 8.4 – ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen activos fijos de operación y activos de inversión fija. Los activos de equipos conservados para fines de arrendamientos operativos se incluyen los activos de operación fijos tangibles, mientras que los edificios mantenidos con fines de arrendamiento se incluyen en las inversiones inmobiliarias.

Los activos fijos tangibles e intangibles se registran a su precio de compra en el activo del balance, menos la depreciación, amortización y deterioro.

El precio de compra los activos fijos incluye los costos por intereses incurridos para financiar la construcción de un periodo prolongado de los activos fijos se incluyen en el costo de adquisición, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Las subvenciones a la inversión recibidas se deducen del costo de los activos correspondientes. El software desarrollado internamente es reconocido en el activo del balance general en el importe del costo directo del desarrollo.

Tan pronto como su aptitud para el uso, el inmovilizado se amortiza utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza a lo largo de su vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus propiedades de funcionamiento, rompiendo sus activos en al menos los siguientes componentes y el uso de plazos de amortización de 10 a 50 años. Los plazos de amortización de los activos fijos que no sean edificios dependen de su vida útil, que por lo general se estima en 3 a 20 años.

Cualquier valor residual del activo se deduce de su importe amortizable. Si hay una posterior disminución o el aumento de este valor residual inicial, se ajusta la cantidad depreciable del activo, lo que lleva a una modificación prospectiva del programa de depreciación.

La depreciación y amortización se registran en el estado de resultados dentro de Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.

Los activos fijos se agrupan en unidades generadoras de efectivo se prueban por deterioro siempre que exista algún indicio de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y las reversiones de provisiones por deterioro se registran en la cuenta de resultados dentro de Amortización, depreciación y deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.

Las plusvalías materializadas y pérdidas sobre el funcionamiento de los activos fijos se registran en los ingresos netos de otros activos.

Las utilidades o pérdidas en activos destinados al arrendamiento operativo y de las inversiones inmobiliarias se registran en Ingresos de otras actividades y los gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).





CAMBIOS EN ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	Valor bruto contable a 31.12.2015	Adquisiciones	Enajenaciones	Cambios en la conversión, perímetro de consolidación y reclasificaciones	Valor bruto a 31.12.2017	Depreciación y amortización de activos al 31.12.2016	Dotaciones a amortización y amortización en 2016	Deterioro de activos en 2016	Amortizaciones y amortizaciones en 2016	Cambios en traducción, perímetro de consolidación y reclasificaciones	Valor neto contable a 31.12.2017	Valor neto contable a 31.12.2015
Activos intangibles	5,674	696	(47)	(86)	6,237	(3,957)	(437)	(2)	32	67	1,940	1,717
Activos tangibles de explotación	10,704	675	(273)	(90)	11,016	(5,685)	(551)	(19)	188	103	5,052	5,019
Activos arrendados de empresas financieras especializadas	20,230	9,488	(6,968)	949	23,699	(5,813)	(3,276)	15	2,787	(224)	17,188	14,417
Propiedad de inversión	771	61	(12)	(43)	777	(141)	(19)	-	6	15	638	630
Total de Activos fijos tangibles e intangibles	37,379	10,920	(7,300)	730	41,729	(15,596)	(4,283)	(6)	3,013	(39)	24,818	21,783

DESGLOSE DE PAGOS MÍNIMOS DE CUENTAS POR COBRAR EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2017	31.12.2016
Desglose de pagos mínimos de cuentas por cobrar		
vencimiento en menos de 1 año	3400	3,374
vencimiento en 1-5 años	12,392	7,557
vencimiento en más de cinco años	328	40
Total de pagos mínimos futuros de cuentas por cobrar	16,120	10,971

NOTA 8.5 – OPERACIONES DE DIVISAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En la fecha del balance, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del mercado monetario se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio vigente. Las pérdidas o ganancias cambiarias realizadas o no realizadas se reconocen en el estado de resultados en el rubro de Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados (ver nota 3.1).

Las transacciones de futuros de divisas se registran por su valor razonable en base al tipo de cambio futuro por el vencimiento residual. Las posiciones en divisas al contado se valúan utilizando los tipos oficiales de contado vigente al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en la cuenta de resultados en las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros al valor razonable neto a través de resultados (ver nota 3.1), excepto cuando la contabilidad de cobertura se aplica a una operación de cobertura de flujo de efectivo o a una cobertura de una inversión neta en una operación extranjera (ver Nota 3.2).

Los activos financieros de mercado no monetario denominados en monedas extranjeras, incluidas las acciones y otros instrumentos financieros que no se valúan al valor razonable con cambios en resultados, se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio vigente al cierre del período. Las diferencias de cambio que surgen de estos activos financieros se reconocen en el capital en el rubro Ganancias o pérdidas cambiarias no realizadas y sólo se registran en resultados cuando se venden o deterioran o cuando el riesgo de tipo de cambio es cubierto con un derivado a valor razonable. En particular, si un activo no monetario es financiado por un pasivo denominado en la misma moneda y si se ha documentado una relación de cobertura del valor razonable existente entre los dos instrumentos financieros para cubrir el riesgo de moneda extranjera el activo se convierte al tipo de cambio al contado vigente al cierre del periodo, en el momento que se registra el impacto de las fluctuaciones de los tipos de cambio en resultados.

(En millones de euros)	diciembre 31, 2017				diciembre 31, 2016*			
	Activos	Pasivos	Monedas compradas, aún no recibidas	Monedas vendidas, aún no entregadas	Activos	Pasivos	Monedas compradas, aún no recibidas	Monedas vendidas, aún no entregadas
EUR	813,117	790,479	27,723	31,949	779,465	769,239	28,389	24,501
USD	242,646	229,177	51,273	41,661	340,616	317,153	40,313	48,248
GBP	53,717	37,804	15,021	10,321	54,739	36,134	10,664	7,388
JPY	24,058	54,176	17,753	24,588	34,354	79,722	21,104	17,180
AUD	5,981	7,035	4,830	5,910	8,122	8,043	3,700	5,730
CZK	33,753	36,175	572	766	29,456	31,296	502	575
RUB	13,537	10,590	37	88	11,780	9,126	91	111
RON	7,630	7,967	168	132	7,453	7,690	124	235
Otras monedas	80,689	101,725	32,740	27,191	88,437	96,019	24,162	17,287
Total	1,275,128	1,275,128	150,117	142,606	1,354,422	1,354,422	129,049	121,255

* Importes reformulados comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, posterior al cambio en la presentación en el balance general de primas por recibir / por pagar en opciones, (Ver Nota 3).

NOTA 8.6 - EMPRESAS INCLUIDAS EN EL ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			12.31.2017	12.31.2016	12.31.2017	12.31.2016	
Sudáfrica							
(1)	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Albania							
	BANKA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALBANIA SH.A.	Banco	COMPLETO	88.89	88.64	88.89	88.64
Argelia							
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.81	99.99	99.99	99.99
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
(4)	AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(4)	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.91	99.9	51	51
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	CARPOOL GMBH	Corredor	COMPLETO	79.82	100	100	100
	EUROPARC DREILINDEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC GMBH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	EUROPARC KERPEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA BANK GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Gestión de la Cartera	COMPLETO	75	75	100	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Servicios	COMPLETO	75	75	100	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ONVISTA	Servicios	COMPLETO		100		100
	ONVISTA BANK	Corredor	COMPLETO		100		100
	ONVISTA MEDIA GMBH	Servicios	COMPLETO		100		100
	PEMA GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 4 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	PODES GRUNDSTUCKS - VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100



PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
RED & BLACK AUTO GERMANY 2 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	99.91	99.9	100	100





País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			12.31.2017	12.31.2016	12.31.2017	12.31.2016	
	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	99.91	99.9	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK CAR SALES 1UG	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	100	100	100
	RED & BLACK TME GERMANY 1 UG	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SG EQUIPMENT FINANCE SA & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP RISQUES DIVERS DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Australia							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Austria							
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING AUSTRIA GMBH	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
(1)	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Bélgica							
	AXUS FINANCE SPRL	Financiamiento	COMPLETO	79.82	100	100	100
	AXUS SA/NV	Financiamiento	COMPLETO	79.82	100	100	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
(2)	MILFORD	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
	PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(1)	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE FINANCEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE IMMOBEL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING NV/SA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Benín							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BENIN	Banco	COMPLETO	89.64	88.34	90.3	89.01
Islas Bermudas							
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil							
(5)	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(4)	BANCO CACIQUE S.A.	Banco	COMPLETO		100		100
	BANCO PECUNIA S.A.	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	BANCO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. BRASIL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	CACIQUE PROMOTORA DE LTDA VENDAS	Financiamiento especializado	COMPLETO		100		100

(5)	COBRACRED COBRANCA ESPECIALIZADA LTDA	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100
(2)	CREDIAL EMPREENDIMENTOS E SERVICOS LTDA	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100





País	Actividad	Método *	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	NEWEDGE REPRESENTACOES LTDA (NEWEDGE BRAZIL)	Corredor	COMPLETO		100		100
	SG EQUIPMENT FINANCE SA ARRENDAMIENTO MERCANTIL	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. CORRETORA DE CAMBIO, TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria							
	REGION URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	51.86	51.86	52	52
	SG EXPRESS BANK	Banco	COMPLETO	99.74	99.74	99.74	99.74
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FACTORING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
	SOGLEASE BULGARIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
Burkina Faso							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Camerún							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAMEROUN	Banco	COMPLETO	58.08	58.08	58.08	58.08
Canadá							
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG HAMBROS TRUST COMPANY (CANADA) INC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL CANADA INC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
China							
(5)	ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Financiamiento Especializado	EFIS	39.91	50	50	50
	FORTUNE SG FUND MANAGEMENT CO. LTD.	Compañía Financiera	SJV		49		49
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Corea del Sur							
(1)	SG SECURITIES KOREA CO, LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Costa de Marfil							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUES EN COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
	SOGEBOURSE EN COTE D'IVOIRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	71.27	71.27	100	100
Croacia							
(4)	ALD AUTOMOVIE D.O.O. ZA. OPERATIVNI FINACIJSKI LEASING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(4)	S.B. ZGRADA	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO		100		100
(4)	SG LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
(4)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - SPLITSKA BANKA D.D.	Banco	COMPLETO		100		100
Curasao							
	SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca							
	ALD AUTOMOVIE A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	NF FLEET A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	80	80	80
	PEMA LAST OG-TRAILERUDLEJNING A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo		
			al 31.12.2017	al 31.12.2016	al 31.12.2017	al 31.12.2016	
Emiratos Árabes Unidos	(1) SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España	ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(6)	ALD AUTORENTING S.A.U.	Financiamiento especializado	COMPLETO	79.82		100	
(1)	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Corredor	EJV	50	50	50	50
	GENEFIM SUCURSAL EN ESPAÑA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	PARCOURS IBERIA SA	Financiamiento especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SELF TRADE BANK SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SUCCURSAL EN ESPAÑA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SODEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Financiamiento especializado	EFS	59.87	75.01	75.01	75.01
Estados Unidos	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	CGI FINANCE INC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
(8)	CGI NORTH AMERICA INC.	Financiamiento especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
(8)	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION, INC.	Servicios	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, INC.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSTELLATION, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG REINSURANCE INTERMEDIARY BROKERAGE, LLC	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Financiamiento especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SGAIF, LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SGAIH, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Financiamiento especializado	COMPLETO	50.94	50.94	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ENERGY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FINANCIAL CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENT CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TENDER OPTION BOND PROGRAM	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Finlandia							
	AXUS FINLAND OY	Financiamiento especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(2)	EASY KM OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
	NF FLEET OY	Financiamiento especializado	COMPLETO	6385	80	80	80



País	Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
Francia							
(6)	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	87.1		87.1	
(6)	29 HAUSSMANN EURO RDT	Gestión de Cartera	COMPLETO	58.1		58.1	
(6)	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Gestión de Cartera	COMPLETO	68.7		68.7	
	9 RUE DES BIENVENUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
(4)	ADILOTZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		61		100
	AIR BAIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	AIX - BORD DU LAC - 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	AIX - BORD DU LAC - 4	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(3)	ALBIGNY AVORAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		95.5		100
	ALD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	79.82	100
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTALIS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ANTARES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45		45	
	ANTARIUS	Seguro	COMPLETO	100	50	100	50
(3)	ANTARIUS FONDS ACTIONS PLUS	Compañía Financiera	EJV		50		100
(3)	ANTARIUS FONDS OBLIGATAIRE	Compañía Financiera	EJV		49.75		99.5
(3)	ANTARIUS OBLI 1-3 ANS	Compañía Financiera	EJV		50		100
(3)	ANTARIUS ROTATION SECTORIELLE	Compañía Financiera	EJV		48.63		97.27
(4)	AQPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		55		55
(4)	ATLANTIQUE DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía Financiera	COMPLETO	69.35	31.44	69.35	62.89
(6)	AXA SOGECAP LOAN	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	BANQUE COURTOIS, SUCESSEUR DEW LÁNCIENNE MAISON COURTOIS ET CIE DEPUIS 1760	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.97	99.87	99.97	99.87
	BANQUE LAYDERNIER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE NUGER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE POUYANNE	Banco	ESI	35	35	35	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	BANQUE TARNEAUD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMANY LEASE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	CAEN-RUE BASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	CAEN - RUE DU GENERAL MOULIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	CARBURAUTO	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CARRERA	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50



País	Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
	CENTRE IMMO PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	CHARTREUX LOT A1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
(3)	COEUR DE LEZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
(2)	COEUR EUROPE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		50		50
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE D'AFFACTURAGE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPMENTS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
(3)	COURS BEAULIEU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	CREDINORD CIDZIE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERDIFIE 0-20	Gestión de Cartera	COMPLETO	88.67	88.67	88.67	88.67
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Gestión de Cartera	COMPLETO	79.98	79.98	79.98	79.98
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Gestión de Cartera	COMPLETO	78.1	78.1	78.1	78.1
	DESCARTES TRADING	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	DESSUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	DEVILLE AV LECLERC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	DISPONIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS-1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE CLIQUET 90	Compañía Financiera	COMPLETO	73.52	35.02	73.52	70.05
(3)	ETOILE GARANTI AVRIL 2018	Compañía Financiera	EJV		25.42		50.8/5
(3)	ETOILE GARANTI FEVRIER 2020	Compañía Financiera	EJV		43.37		86.74
(3)	ETOILE GARANTU JUILLET 2018	Compañía Financiera	EJV		28.32		56.64
	ETOILE ID	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS	Compañía Financiera	EJV		25.91		51.83
(3)	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS PLUS	Compañía Financiera	EJV		27.75		55.5
(3)	ETOILE MULTI GESTION CROISSANCE	Compañía Financiera	EJV		26.02		52.04
(3)	ETOILE MULTI GESTION FRANCE	Compañía Financiera	EJV		28.23		56.47
(3)	ETOILE PATRIMONIE 50	Compañía Financiera	EJV		31.27		62.55
(3)	ETOILE USA 500	Compañía Financiera	EJV		27.88		55.76
(3)	EUGENE ROY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	FFC ALBATROS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	51	51
(8)	FCT CODA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	FCT COMPARTIMENT SOGECAP SG 1	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
(2)	FCT R&B BDDF PPI	Gestión de Cartera	COMPLETO		100		100
(6)	FEEDER LYX E ST50 D5	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
(6)	FEEDER LYX E ST50 D6	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	



País	Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
	FEEDER LYXOR CAC 40	Compañía Financiera	COMPLETO	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	COMPLETO	99.56	99.56	99.56	99.56
	FEENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	FIDUCEO	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	FINANCIERE PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	FINANCIERE UC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Corredor	COMPLETO	98.89	98.89	99	99
	FRANFINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	FRANFINANCE LOCATION	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	GALYBET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	GARDEN PARK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAR - SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECOMI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
	GENEFIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS I	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS II	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEVALMY	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	IMAPRIM AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	IMMOBILIER BORDEAUX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	IMMOBILIERE PROMEX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(1)	INORA LIFE FRANCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	INTER EUROPE CONSEIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	INVESTIR IMMOBILIER - MAROMME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80	100	80
	INVESTISSEMENT 81	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	KOLB INVESTISSEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamiento Especializado	ESI	35	35	35	35
	LA CORBEILLERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24	24	40	40
	LA COURTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LA CROIX BOISEE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(4)	LAGUNAK	Bienes Raíces y Financiamiento de	ESI		40		40



		Bienes Raíces				
(3)	LE HAMEAU DE DONAMARTIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40		40
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	34	34	34



País	Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
	LE CEDRES BLEUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(3)	LES DEUX POMMESS D'OR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
(4)	LES HAUTS DE LA HAIE VIGNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		49		50
	LES JARIDNS D'ALHAMBRA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(6)	LES JARDINS DE ÁLCAZAR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30		30	
	LES MESANGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55	44	55	55
(3)	LES SERRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
	LES VILLAS VINCENTI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	L'HESPEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
(6)	LYON LA FABRIC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	48.87		50	
(6)	LYXOR GL OVERLAY F	Gestión de Cartera	COMPLETO	87.27		87.27	
(6)	LYXOR INDETERMEDIATION	Corredor	COMPLETO	100		100	
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	NOAHO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	85	85	85	85
	NORBAIL IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	NORMANDIE REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100		100	
	ONYX	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	OPERA 72	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ORADEA VIE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	ORPAVIMOB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PACTIMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	86	86
	PANORAMIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	49	50	50
	PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60	60	60	60
(4)	PORTE NEUVE	Bienes Raíces y	ESI		37.5		37.5



Financiamiento de
Bienes Raíces





País	Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
	PRAGMA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	100	100
	PRIMAXIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	93.74	81.74	95	86
	PRIORIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	94.89	94.89	95	95
	PROGEREAL SA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
	PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
	RIVAPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	S.C.I. LES JARDINS DE XANA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SAIN CLAIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	40	50	50
	SINT-MARTIN 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	SARL ALPRIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		100		100
	SARL CS 72 - KERIADENN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	57.5	32.5	95
	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
(6)	SARL DE LA COTE D'OPALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35		35	
	SARL DE LA VECQUERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	57.5	32.5	95
(4)	SARL DT 6 NANTES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		70		100
	SARL EKO BOUAYE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
(4)	SARL ORIO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	SARL SEINE CLICHY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS ECULLY SO'IN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	71.62	52.5	75	52.5
	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	70	50	100
	SAS MS FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40

SAS NOAHO AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	86	100	100
SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	98	100	100
(6) SAS NOYALIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28		28	
SAS PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(6) SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80		100	
(6) SAS RESIDENCIAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68.4		68.4	





País	Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
	SAS SOGEBROWN POISSY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50		50	
	SAS SOGEMYSJ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51		51	
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS TOUR D2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	JO	50	50	50	50
	SAS ZAC DU TRIANGLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48.7		51	
	SC ALICANTE 2000	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SC CHASSAGNE 2000	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51.6	43.86	60	51
	SCCV 29 ET 31 AVENUE CHARLES DE GAULLE A LA TESTE DE BUCH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV 3 CHATEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SCCV ADIVO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	26	46	26	76
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
(3)	SCCV APPARTOCEANIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		57.5		95
(6)	SCCV BAHIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48.7		51	
	SCCV BALMA ENTREPRISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV BASSENS LES MONTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	40	50	50
(6)	SCCV BRIANDERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		61		100
	SCCV BRON CARAVELLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75		50	
	SCCV CAEN CHARITE - ILOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	SCCV CHARITE - REHABILITATION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
	SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	40	50	50
	SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100



SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
SCCV CITY SQUARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV CLICHY BRC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV COURS CLEMENCEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	48.8	28	80
SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43		50	
SCCV EKO GREEN CITY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV EKO PARK OCEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	57.5	32.5	95
⁽³⁾ SCCV ERDREO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		57.5		95
SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50

País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
			al	al	al	al
			12.31.2017	12.31.2016	12.31.2017	12.31.2016
SCCV ETERVILLE RUE DU VILLAGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80.18	100	100
SCCV EURONANTES 1E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	70	50	100
SCCV GAO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	57.5	32.5	95
SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2		70	
SCCV GIVORS ROBICHON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75		50	
SCCV HALLUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	33.33	32.67	33.33	33.33
SCCV HOUSE PARK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40		40	
SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	49	50	50
SCCV KYMA MERIGNAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30		30	
SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV LACASSAGNE BRICKS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
SCCV LE COURTIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35		35	
SCCV LE SIX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24.5	42.7	24.5	70
SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	68.5	30	100
SCCV LES ECRIVAINS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	86.5	70	100
SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
SCCV LES SUCRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
SCCV MARQUET PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		68		85



SCCV MASSON BEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCCV MONROC - LOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43		50	
SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
SCCV NATUREO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCCV NOAHO HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.75		100	
SCCV PARIS ALBERT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV PARK OCEAN II	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35		35	
SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	51	50	51	50
SCCV RIVER GREEN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		99.6		100
SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	97.82	100	100
SCCV ROUSSET - LOT 03	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2		70	
SCCV SAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100





País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
			al	al	al	al
			12.31.2017	12.31.2016	12.31.2017	12.31.2016
SCCV SENGHOR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	61	35	100
SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80		80	
SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCCV TALENCE PUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95	97.75	95	100
SCCV VAULX PABLO PICASSO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
SCCV VILLA CHANZY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI 11 AVENUE DU NORD TASSIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCI 637 ROUTE DE FRANS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI ABARITZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI AGIAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI AIX-BORD DU LAC-2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		50		50
SCI ANGLET PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	38.5	38.5	38.5	38.5
SCI AQPRIM PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	79.8	77.5	50	100
SCI ASC LA BERGEONNERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	42	42	50	50
SCI AUBERVILLIERS CREVECOEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SCI AVARICUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99	99	99	99
SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SCI CAP COURROUZE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		65		65
SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI CHARITE - GIRANDIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	40	50	50
SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50

SCI COURBEVOIE HUDRI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20			20
SCI D.S.N.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35.5	57.5	32.5	95
SCI DELATOUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		68		75
SCI DIAGONALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	75	75
SCI DREUX LA ROTULE NORD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCR ETAMPES NOTRE - DAME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI ETRECHY SAINT NICOLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI EUROPÁRC HAUTE BORNE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
(3)	SCI GRAINER MONTEPELLIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43		50	
	SCI HAUSQUETTE I	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	85	85
(2)	SCI HOLTZHEIM LES COLOMBES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		35		35
(3)	SCI ILOT CHAROST	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		25		25
(3)	SCI ITSAS LARRUN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
(3)	SCI LA COURNEUVE 20-26 FRANCS TIREURS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		35		35
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	93	93	100	100
	SCI LA MARQUEILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI LÁCTUEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LAVOISIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI LE CERCLE DES ARTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	37.5	37.5	37.5	37.5
	SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	47	40	40
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(8)	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
(3)	SCI LE PARC ILGORA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	SCI LES BAIGNOTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES CASTELLINES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SC LES JARDINS D'IRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	80	70	80
	SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
	SCI LES TERRASSES DE BEL AIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LIEUSAINTE RUE DE PARIS	Bienes Raíces y	EJV	50	50	50	50



	Financiamiento de Bienes Raíces					
SCI LINAS COEUR DE VILLE 1		COMPLETO	70	70	70	70
SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI L'OREE DES LACS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
(3) SCI LYON 8 ALOUETTES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		25		25
(3) SCI LYON 8 NIEUPOINT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		25		25
SCI LYON BON LAIT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SCI LYON JOANNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.8	47.8	50	50



País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo	
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016
SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55.9	55.9	65	65
SCI MASSY AMPERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
SCI MEAUX FOCH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		35		35
SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCI NOAHO RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
SCI NYMPH EAS BATIMENT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV		43		50
SCI PARCOURS TOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
SCI PARIS 182 CHATEAU DES RENTIERES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		63.5		60
SCI PATRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	25.8	25.8	30	30
SCI PORTU ONDOAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI PROJECTIM HELLEMES SEGUIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		64		80
SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	48	48	60	60
SCI PRONY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	33.33	50	33.33
SCI QUINTEFEUILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI QUINTESENCE-VALESCURE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	48	48	50	50
SCI REIMS GARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	47	40	40
SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RIVAPRIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	92	92	100	100
SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	96	96	100	100
SCI ROUBAIX FOCH-LECLERC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20		20	

SCI RUE DE LA FRATERNITE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		25		25
SCI SAINT JEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	38	46.75	38	38
SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	67	60	60
SCI SAINT-PIERRE-DES- CORPS/CAP 55	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		80		100
SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
SCI SOGECIP	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI SOGECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI SOGEPROM ATLANTIQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	88	80	100
(3) SCI SOGEPROM CIP CENTRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		92		100
SCI STRASBOURG ETOILE THUMENAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35



País	Actividad	Método	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
	SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	87	80	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI VAILLANT COUTURIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SCI VALLANCE - CHAMPS DE MARS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	SCI VANNES AR PINEG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		40		40
	SCI VELRI	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	SCI VILLA EMILIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(3)	SCI-LUCE-LE CARRE D'OR - LOTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		92		100
(6)	SCPI GENEPIERRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	45.08		45.08	
	SEFIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	50.94	100	51
	SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SG ACTIONS EURO SELECTION	Compañía Financiera	COMPLETO		58.24		58.24
(6)	SG ACTIONS FRANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	38.14		38.14	
(6)	SG ACTIOS US	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	SG CAPITAL DEVELOPPMENT	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSUMER FINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO		100		100
	SG EURO CT	Corredor	COMPLETO		100		100
	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG FLEXIBLE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LYXOR LOR FUND	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MONETAIRE PLUS E	Compañía Financiera	COMPLETO	38.45	38.45	38.45	38.45
(6)	SG OPCIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.95		97.95	
	SG OPTION EUROPE	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SERVICES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	75.34	75.34	75.34	75.34
	SGB FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
	SGI HOLDING SIS	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SNC ACTIVAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
(2)	SNC BON PUIITS 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		100		100
(2)	SNC BON PUIITS 2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		100		100
	SNC COEUR 8EME MONSPLAISIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.5	25.5	30	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC D'AMENAGEMENT FROUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33



SNC DU 10 RUE MICHELET

Bienes Raíces y
Financiamiento de
Bienes Raíces

COMPLETO

100

100

100

100



País	Actividad	Método *	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
	SNC ISSY FORUM 10	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC ISSY FORUM 11	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	3.33
(6)	DNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40		40	
	SNC PROMOSEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAUSE (CALIF)	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE 110 RUE DE RICHELIEU	Banco	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VERT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PERLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUZ DE TIGERY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ERICA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIEENNES D'ORVES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
(3)	SOCIETE IMMOBILIERE LE DOMAINE DES PALMIERS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		45		45
	SOCIETE CIVILE IMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE CIVILE IMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	ESI	35	35	35	35



	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Raíces Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE RESIDENCE MARVEYRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI		30		30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(5)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VOGRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		99.9		99.9
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.91	99.91	100	99.91
	SOCIETE DE REALISATION DU PARC D'ACTIVITES DE TOULOUSE SOPAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	100	100	100	100
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.98	99.98	100	100
	SOCIETE DU PARC D ACTIVITIE DE LA VALENTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE FINANCIERE D'ANALYSE ET DE GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL FINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL PARTENAIRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EQUIPMENT FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAIL"	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SCF	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE LES "PINSONS"	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉ BEAUJOIRE	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(6)	SOGÉ PERIVAL I	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉ PERIVAL II	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉ PERIVAL III	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SOGÉ PERIVAL IV	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOGEACT.SELEC.MON.	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.78		99.78	
	SOGECAMPUS	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP ACTIONS	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Gestión de Cartera	COMPLETO	100		100	
	SOGECAP LONG TERME N°1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFIM HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100



SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEMARCHE	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			12.31.2017	12.31.2016	12.31.2017	12.31.2016	
	SOGEPARTICIPATIONS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CVL SERVICES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICES	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	90.9	90.9	100	100
	SOGESSUR	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Gestión Inmobiliari a Del	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGINFO - SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS	Gestión Inmobiliari a Del	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SOLVEO	Bienes Raíces y Financiamiento	ESI		57.5		95
(6)	ST BARNABE 13004		EJV	43		50	
	STAR LEASE	Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	STRACE	Bienes Raíces y Financiamiento	ESI	20	20	20	20
	TEMSYS	Financiamiento	COMPLETO	79.82	100	100	100
	URBANISME ET COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	99.88	99.96	99.88	99.96
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
	UTEI FEYZIN	Bienes Raíces y Financiamiento	ESI	30	30	30	30
(2)	UTEI LE CLOS FLEURI	Bienes Raíces y Financiamiento	ESI		30		30
	VALMINVEST	Gestión Inmobiliari a Del	COMPLETO	100	100	100	100
	VILLA D'ARMONT	Bienes Raíces y Financiamiento	ESI	40	40	40	40



País	Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo		
			al 31.12.2017	al 31.12.2016	al 31.12.2017	al 31.12.2016	
Ghana							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	56.67	56.67	56.67	56.67
Gibraltar							
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento	COMPLETO	79.82	100	100	100
	(1)(2) SOGECAP GREECE	Insurance	COMPLETO		100		100
Guernsey							
	ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Compañía	COMPLETO	100	100	100	100
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD		COMPLETO	100	100	100	100
	HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	KBII PCC LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	KLEINWORT BENSON (CHANNEL ISLANDS) INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	KLEINWORT BENSON (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	KLEINWORT BENSON (GUERNSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(5)	KLEINWORT BENSON CHANNEL ISLANDS HOLDINGS LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Guinea							
	SG DE BANQUES EN GUINEE	Banco	COMPLETO	57.94	57.94	57.94	57.94
Guinea Ecuatorial							





País	Actividad	Método*	Intereses de propiedad del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			12.31.2017	12.31.2016	12.31.2017	12.31.2016	
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52.44	52.44	57.23	57.23
Hong Kong							
(1)	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	NEWEDGE BROKER HONG KONG LTD	Corredor	COMPLETO		100		100
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (HONG-KONG) LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG)	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ASIA LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Hungría							
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG KFT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(6)	MKB-EUROLEASING AUTOPARK KERESKEDELMI ES SZOLGALTATO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82		100	
	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING HUNGARY LTD	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
Isla del Hombre							
	KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	50	100	50	100
	KBTIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Caimán							
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	BRIDGEVIEW II LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Vírgenes Británicas							
	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG SERVICES LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
India							
(3)	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especializado	EFS	79.82	100	100	100
(1)	NEWEDGE BROKER INDIA PTE LTD	Corredor	COMPLETO		100		100
	SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES INDIA BROKER PRIVATE LIMITED		COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad Del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al 12.31.2017	al 12.31.2016	al 12.31.2017	al 12.31.2016	
Irlanda							
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Seguro	COMPLETO	79.82	100	100	100
	INORA LIFE LTD	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82		100	
(1)	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82		100	
	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGSS (IRELAND) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia							
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	FIDITALIA S.P.A	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	FRAER LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	73.85	73.85	73.85	73.85
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FACTORING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Japón							
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NORTH PACIFIC) LTD, TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Jersey							
	ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM I LIMITED	Compañía	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM II LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	HANOM III LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	JD CORPORATE SERVICES LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON (JERSEY) SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
(7)	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100



País	Actividad	Método*	Intereses de Propiedad Del Grupo		Intereses de Votación del Grupo		
			al	al	al	al	
			12.31.2017	12.31.2016	12.31.2017	12.31.2016	
	LYXOR MASTER FUND	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ₀ HAMBROS PROPERTIES (JERSEY) LT	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Letonia							
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especializado	EFS	59.86	75	75	75
Libano							
	SG DE BANQUE AU LIBAN	Banco	ESI	16.79	16.8	16.85	22.73
Lituania							
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especializado	EFS	59.86	75	75	75
Luxemburgo							
	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	AXA IM FIIS US SH.DUR.HIGH YIELD A DIS H	Financiamiento Especializado	ESI	38	38	38	38
(6)	AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	BARTON CAPITAL SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CHABON SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	CODEIS COMPARTIMENT A0076	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
	CODEIS SECURITIES S.A.	Compañía Financiera y	COMPLETO	100	100	100	100
	COVALBA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	G FINANCE LUXEMBOURG SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
	IVEFI S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LX FINANZ S.A.R.L.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SG ISSUER	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT CI	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANK & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL MARKET FINANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LDG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE RE SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Gestión Inmobiliaria Del Grupo	COMPLETO	100		100	
	SOGE LIFE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Macedonia							
	OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	Banco	COMPLETO	70.02	70.02	70.96	71.33
Madagascar							
	BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta							
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	36.56	43.6	50	50
	ATHENA COURTAGE	Seguro	COMPLETO	58.41	58.35	99.93	99.93
	FINCIMMO	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	57.53	57.46	100	100
	LA MOROCAINE VIE	Seguro	COMPLETO	89.02	89	99.98	99.98
	SG MOROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.53	57.46	57.53	57.46
	SOCIETE D'EQUIPMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EODOM"	Financiamiento Especializado	COMPLETO	45.75	45.73	53.72	53.72
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.53	57.46	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE TANGER OFFSHORE	Compañía Financiera	COMPLETO	57.46	57.39	99.88	99.88
	SOGE CAPITAL GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	57.49	57.43	99.94	99.94
	(6) SOGE CAPITAL PLACEMENT	Gestión de Cartera	COMPLETO	57.5		99.96	
	SOGE FINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.53	57.46	100	100
Mauricio							
	SG SECURITITES BRONKING (M) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
México							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Moldavia							
	MOBIASBANCA GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Banco	COMPLETO	79.93	79.93	79.93	79.93
Mónaco							



(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Montenegro							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Banco	COMPLETO	90.56	90.56	90.56	90.59
Noruega							
	ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	NF FLEET AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	80	80	80
	SG FINANS AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Nueva Caledonia							
	CREDICAL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	87.07	87.07	96.64	96.64
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banco	COMPLETO	90.1	90.1	90.1	90.1
Países Bajos							
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ASTEROLD B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100		100	
	AXUS FINANCE NL B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	COPARER HOLDING	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100		100	
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HRODLE FINANCE B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGLEASE B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGLEASE FILMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Los Filipinas							
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MANILA OFFSHORE BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Polonia							
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	EURO BANK S.A.	Banco	COMPLETO	99.99	99.97	99.99	99.97
	PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100



	SOGECAP RISQUES DIVERS SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Polinesia Francesa							
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGELEASE BDP "SAS"	Financiamiento Especializado	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal							
(5)	PARCOURS PORTUGAL SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
República Checa							
	ALD AUTOMOTIVE SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	CATAPS	Servicios	ESI	12.15	12.15	20	20
	ESOX SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
	FACTORING KB	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST, A.S.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(4)	KOMERCNI BANKA A.S	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
	KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Seguro	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(6)	NP 33	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO		60.73		100
	PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PROTOS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(6)	PSA FINANCE CESKA REPUBLIKA SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80		100	
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	STD2, A.S.	Grupo Inmobiliario de Sociedad	COMPLETO	60.73		100	
	VN 42	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
Rumania							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75.89	92.03	100	100
	BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Cartera	COMPLETO	60.15	60.15	99.97	99.97
	BRD FINANCE IFN S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	80.48	80.48	100	100
	S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60.17	60.17	100	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	75	75	75	75
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Servicios	COMPLETO	100	99.99	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100



Reino Unido

	ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP PLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(1)	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(1)	BRIDGEVIEW II LIMITED (UK BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	HOLMES DROLLED LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON BANK LIMITED	Banco	COMPLETO		100		100
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	75	100	75	100
(2)	KLEINWORT BENSON UNIT TRUSTS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	LNG INVESTMENT 1 LTD	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
	LNG INVESTMENT 2 LTD	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
(2)	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	PARCOURS UK LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
	PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SAINT MELROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100		100	
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100





	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING XII	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGFLD LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TALOS HOLDING LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	TALOS SECURITIES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	TH LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO		100		100
(1)	TH STRUCTURED ASSET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO		100		100
(2)	THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	THE FENCHURCH PARTNERSHIP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Federación Rusa							
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Financiamiento Especializado	EFS	99.95	100	100	100
	COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	CREDIT INSTITUTION OBYEDINONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.95	100	100



	JSC TELSICOM	Servicios	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	LLC RUSFINANCE	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	LLC RUSFINANCE BANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	PJSC ROSBANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	99.95	99.95
	PROEKTINVEST LLC	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO		99.95		100
	RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	RB SERVICE LLC	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	SG STRAKHOVANIE LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOSNOVKA LLC	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	VALMONT LLC	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO		99.95		100
Senegal	(2)						
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE BANQUES AU SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA SRBIJA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGLEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Singapur							
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG TRUST (ASIA) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Eslovaquia							
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	(1) KOMERCNI BANKA BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	(6) PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) PSA FINANCE SLOVAKIA SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80		100	
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
Eslovenia							
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	SKB LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	Banco	COMPLETO	99.73	99.73	99.73	99.73
	SKB LEASING SELECT D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
Suecia							
Suecia							

	ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
	NF FLEET AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	80	80	80
	PEMA TRUCK- OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(7) (6)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banco	COMPLETO	100		100	
Suiza							
	ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(8)	PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	ROSBANK (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Bank	COMPLETO	100	100	100	100
Taiwán							
(1)	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TAIPEI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Chad							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE TCHAD	Banco	COMPLETO	56.86	55.19	67.83	66.16
Tailandia							
(6)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Corredor	COMPLETO	100		100	
Togo							
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE TOGO	Banco	COMPLETO	89.64	88.34	100	100
Túnez							
	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	55.1	55.1	52.34	52.34
Turquía							
	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	100	100	100
(1)	SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania							
	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Financiamiento Especializado	EFS	79.82	100	100	100

COMPLETO: Consolidación completa - JO: Operación conjunta - EJV: Capital (Empresa) - ESI: Equidad (influencia significativa) - EFS: Patrimonio por Simplificación (Entidades controladas por el Grupo que se consolidan por el método de la equivalencia patrimonial debido a su naturaleza insignificante).

- (1) Sucursales
- (2) Entidades liquidadas en 2017
- (3) Eliminado del alcance en 2017
- (4) Entidades vendidas en 2017
- (5) Fusionado en 2017
- (6) Recién consolidado en 2017
- (7) Incluyendo 96 fondos
- (8) Liquidación en curso



NOTA 8.7 – HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Los estados financieros consolidados del Grupo Société Générale están auditados conjuntamente por Ernst & Young et Autres, representada por la Sra. Isabelle Santenac, por un lado; y Deloitte et Associés, representada por el Sr. José-Luis García, por otro lado.

A propuesta del Consejo de Administración, la Asamblea General Anual celebrada el 22 de mayo de 2012 nombró a Ernst & Young et Autres y renovó el mandato de Deloitte et Associés, durante seis años.

Además de la publicación del reglamento europeo sobre la reforma de la auditoría, la Comisión de Auditoría y Control Interno de Société Générale (CACI) estableció una nueva política de aprobación de los

servicios diferentes a los de auditoría ("SACC") y su red. Para verificar su cumplimiento en relación con la nueva regulación antes de la validación.

Se presenta una síntesis del SACC (aprobado o rechazado) en cada sesión del CACI.

Además, cada año se envía a la CACI un informe sobre los honorarios según el tipo de asignación (auditoría o no auditoría).

Por último, los Departamentos de Finanzas de las entidades y divisiones de negocios valorarán anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte et Associés y Ernst & Young et Autres. Las conclusiones de esta inspección se presentan al CACI

IMPORTE DE LOS HONORARIOS DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PRESENTADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS

	Ernst & Young et Autres		Deloitte et Associés		TOTAL	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>(En millones de euros excl. IVA)</i>						
Auditoría legal, Emisor Certificación,	7	4	9	6	16	10
Revisión de la Compañía matriz y Subsidiarias totalmente Estados financieros consolidados	17	14	14	11	31	25
Sub-total de Auditoría	24	18	23	17	47	35
Emisor Servicios no de auditoría	1	2	1	1	2	3
(SACC) Subsidiarias totalmente consolidadas	1	2	1	2	2	4
Total	26	22	25	20	51	42

Los servicios no auditados proporcionados por los Auditores Independientes este año consistieron principalmente en la asignación de revisión de cumplimiento con respecto a los requisitos reglamentarios, revisión de control interno en el marco de las normas ISAE (Norma Internacional sobre Compromiso de Aseguramiento), auditorías complementarias dentro del alcance de emisión de certificados o informe RSE (RSE: responsabilidad ambiental y social) y luego asignaciones de auditoría en el marco del proyecto de adquisiciones.



NOTA 9 - INFORMACIÓN DE RIESGOS Y JUICIOS

Cada trimestre, el Grupo revisa en detalle las disputas que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden llevar 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 disputas descritas en el presente Capítulo, no se puede divulgar información detallada sobre el registro o el monto de una disposición específica, ya que dicha divulgación probablemente perjudicaría seriamente el resultado de las disputas en cuestión.

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

■ A partir de 2006, Société Générale, junto con muchos otros bancos, instituciones financieras y corredores, recibió solicitudes de información del Servicio de Rentas Internas de los Estados Unidos, la Comisión de Bolsa y Valores ("SEC") y la División Antimonopolio del Departamento de Justicia ("DOJ"), se centró en el supuesto incumplimiento de diversas leyes y reglamentos relacionados con la provisión a entidades gubernamentales de Contratos de Inversión Garantizados ("GICs") y productos relacionados en relación con la emisión de bonos municipales exentos de impuestos. Société Générale ha cooperado con las autoridades de los Estados Unidos.

■ El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelación de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, declarando culpable a J. Kerviel de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. J. Kerviel fue condenado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales fueron suspendidos, y se le ordenó pagar 4.900 millones de euros en concepto de daños y perjuicios al banco. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el frente civil, el Tribunal Supremo se ha apartado de su línea tradicional de jurisprudencia en lo que respecta a la indemnización de las víctimas de delitos penales contra la propiedad y remitió el caso al Tribunal de Apelaciones de Versalles para que dictamine sobre el monto de los daños. El 23 de septiembre de 2016, el Tribunal de Apelaciones de Versalles rechazó la solicitud de J. Kerviel de una determinación experta del daño sufrido por Société

Générale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables sufridas por el Banco como consecuencia de su conducta criminal ascienden a EUR 4.9 mil millones. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Société Générale y lo sentenció a pagarle a Société Générale 1 millón de euros. Société Générale y J. Kerviel no recurrieron ante el Tribunal Supremo. Société Générale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal. Sin embargo, según lo indicado por el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de la pérdida de este libro y confirmaron recientemente que tenían la intención de poner en tela de juicio la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel, por un importe de EUR 4,900 millones. Esta rectificación fiscal propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente deba ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Société Générale está en condiciones de deducir las pérdidas fiscales acumuladas derivadas de la pérdida de su renta gravable. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En vista de la opinión de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) y su jurisprudencia establecida que fue confirmada recientemente de nuevo a este respecto, Société Générale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos. En caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el Grupo Société Générale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.

■ Entre 2003 y 2008, Société Générale estableció líneas de consignación de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Société Générale fue alertado de un riesgo de fraude y malversación de las existencias de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente después de que Goldas no pagara o reembolsara oro por valor de 466,4 millones de euros. Société Générale interpuso acciones civiles contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Société Générale. En la acción interpuesta por Société Générale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que la acción de SG fuera eliminada y se aplicara a la corte del Reino Unido por daños y perjuicios. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido otorgó ambas solicitudes y, después de una investigación sobre daños y perjuicios, decidirá sobre el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 14 de septiembre de 2017, Société Générale ha sido autorizada a apelar ante el Tribunal de Apelaciones. La suspensión de la investigación de los daños fue acordada por consentimiento entre Société Générale y Goldas. La suspensión se levantará después de la

iación de la apelación. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Société Générale contra sus aseguradoras. Société Générale presentó una apelación contra esta decisión.

- Société Générale Argelia ("SGA") y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tasas de cambio y transferencias de capital con otros países. Se acusa a los demandados de no haber realizado declaraciones completas o precisas al Banco de Argelia sobre las transferencias de capital en relación con las exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA. Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones del Banco de Argelia, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron emitidas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. Hasta la fecha, catorce casos han terminado a favor de SGA y nueve siguen pendientes, siete de los cuales ante el Tribunal Supremo.

- A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió hacer la transición a un nuevo sistema digital para agilizar la limpieza 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 con cheques y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias comisiones interbancarias (incluido el CEIC, que fue suprimido en 2007). Estas tarifas se implementaron bajo la égida de las autoridades supervisoras del sector bancario y del conocimiento de las autoridades públicas. El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad francesa de competencia dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento de la cantidad del CEIC y dos tarifas adicionales por servicios relacionados violó la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banco de Francia) por un total de aproximadamente 385 millones de euros. Se ordenó a Société Générale pagar una multa de EUR 53,5 millones y Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su orden de 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelación francés, al que el asunto fue remitido por todos los bancos involucrados, excepto Banque de France, sostuvo que no hubo infracción de la ley de competencia, lo que permitió a los bancos recuperar las multas pagadas. El 14 de abril de 2015, el Tribunal Supremo anuló y anuló la decisión del Tribunal de Apelación sobre la base de que este último no examinó los argumentos de dos terceros que voluntariamente intervinieron en el procedimiento. El Tribunal de apelación de París volvió a oír el caso los días 3 y 4 de noviembre de 2016 antes de que se archivara el caso. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Société Générale y Crédit du

Nord por la autoridad de competencia francesa. Société Générale y Crédit du Nord han decidido presentar una apelación ante la Corte Suprema contra esta decisión.

- Société Générale Private Banking (Suisse), junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una demanda colectiva putativa pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes buscan representar a una clase de individuos que eran clientes de Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), con dinero depositado en SIBL y / o que poseen certificados de depósito emitidos por SIBL a partir del 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrieron pérdidas como resultado de actividades fraudulentas en SIBL y Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes también buscan recuperar los pagos realizados a través de, o a los demandados en nombre de SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. Se permitió que el Comité de Inversionistas de Stanford ("OSIC") interviniera y presentara una demanda contra Société Générale Private Banking (Suisse) y los otros demandados que buscaban un alivio similar.

La corte de Société Générale Private Banking (Suisse) desestimó estas reclamaciones por falta de jurisdicción y el tribunal la denegó mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Société Générale Private Banking (Suisse) solicitó la reconsideración de la resolución jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negó. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió la procedencia de la gran mayoría de los reclamos presentados por los demandantes y la OSIC.

El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la moción de los demandantes para obtener la certificación de clase. Los demandantes solicitan permiso para apelar esta decisión.

El 22 de diciembre de 2015, la OSIC presentó una moción de juicio sumario parcial que solicitaba la devolución de una transferencia de USD 95 millones a Société Générale Private Banking (Suisse) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) sobre la base de que es anulable La ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. Société Générale Private Banking (Suisse) se ha opuesto a esta moción.

- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, recibió solicitudes formales del Departamento de Justicia de los EE. UU. ("DOJ") y de la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos de los EE. UU. ("CFTC") (Colectivamente, "Autoridades de los EE. UU.") En relación con investigaciones con respecto a presentaciones a la British Bankers Association para establecer ciertas

tasas de oferta interbancarias de Londres ("Libor") y presentaciones a la Federación Bancaria Europea (ahora EBF-FBE) para establecer la tasa de oferta interbancaria del euro ("Euribor"), así como negociación de derivados indexados a diversas tasas de referencia.

Société Générale está cooperando con las autoridades de los EE. UU. Y está en conversaciones con ellos para llegar a un acuerdo para resolver este asunto. Cualquier acuerdo de ese tipo incluiría un requisito de que Société Générale pague una multa monetaria y, además, puede imponer otras sanciones. Es posible, sin que sea seguro, que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas o meses. Además, es imposible determinar con certeza el monto de la multa u otras sanciones que se pueden imponer a Société Générale.

En los Estados Unidos, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada demandada en supuestas acciones colectivas que implican el establecimiento de tasas de Libor del Dólar Estadounidense, Libra del Yen Japonés y Euribor y la negociación de instrumentos indexados a esas tasas. Société Générale también ha sido nombrada en varias acciones individuales (no de clase) relacionadas con la tasa Libor del dólar estadounidense. Todas estas acciones están pendientes en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan (el "Tribunal de Distrito").

En cuanto a la Libor del Dólar Estadounidense, el Tribunal de Distrito ha desestimado todas las demandas contra Société Générale en dos de las acciones de clase putativas y en todas las acciones individuales. Los demandantes de la demanda colectiva y varios demandantes individuales han apelado la desestimación de sus demandas antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. Otras dos acciones de clase putativas se suspenden efectivamente hasta que se resuelvan estas apelaciones. Société Générale fue despedido voluntariamente de una quinta demanda colectiva putativa.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la demanda presentada por los compradores de productos derivados extrabursátiles Euroyen y los demandantes han apelado esa resolución ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos de derivados de Euroyen en el Chicago Mercantile Exchange ("CME"), el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertos reclamos de la Ley de Intercambio de Mercancías continúen con el descubrimiento. El plazo del demandante para solicitar la certificación de clase en esa acción es el 17 de octubre de 2018. En cuanto al Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todos los reclamos contra Société Générale en la demanda colectiva

putativa y denegó la moción de los demandantes para presentar una propuesta de demanda enmendada. En Argentina, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio presentado por una asociación de consumidores en nombre de consumidores argentinos que tenían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados con la Libor del dólar estadounidense. Los alegatos se refieren a violaciones de la ley argentina de protección del consumidor en relación con la presunta manipulación de la tasa Libor del dólar estadounidense. Société Générale aún no ha recibido la queja en este asunto.

■ El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) dictó dos decisiones confirmando que el "impuesto precompte" que se aplicaba a las empresas en Francia no cumple con la legislación de la UE y definió una metodología para el reembolso de los importes recaudados por las autoridades fiscales. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente el importe a reembolsar. Société Générale compró en 2005 los reclamos de "impuesto preferencial" de dos compañías (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las compañías vendedoras. Una de las decisiones anteriores del Tribunal Supremo Administrativo francés se refiere a Rhodia. Société Générale ha llevado el proceso ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial dictada es el rechazo, el 1 de febrero de 2016, del Tribunal Supremo Administrativo francés, de un recurso interpuesto por ENGIE y Société Générale.

Varias empresas francesas solicitaron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Administrativo Supremo francés el 10 de diciembre de 2012, que se suponía iban a aplicar la decisión del Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre El 15 de septiembre de 2011, infringió una serie de principios de la legislación europea. Posteriormente, la Comisión Europea inició un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces ha confirmado su posición mediante la publicación de un dictamen motivado el 29 de abril de 2016 y remitiendo el asunto al Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre el 2016.

■ Société Générale está cooperando con la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los EE. UU., la Oficina del Fiscal Federal para el Distrito Sur de Nueva York, Oficina del Fiscal del Condado de Nueva York, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, y el Departamento de Estado de Nueva York de Servicios Financieros (colectivamente, el "Autoridades de los EE. UU.") En el contexto de una investigación sobre ciertas transacciones en dólares estadounidenses procesadas por Société Générale en las que

participan países que son objeto de sanciones económicas estadounidenses.

Société Générale participa en conversaciones con las autoridades de los EE. UU. Con el fin de llegar a un acuerdo para resolver este asunto. Cualquier acuerdo de ese tipo incluiría un requisito de que Société Générale pague una multa monetaria y, además, puede imponer otras sanciones. Es posible, sin que sea seguro, que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas o meses. Además, es imposible determinar con certeza el monto de la multa u otras sanciones que se pueden imponer a Société Générale.

■ El 7 de marzo de 2014, la Libyan Investment Authority ("LIA") interpuso un recurso contra Société Générale ante el Tribunal Superior de Inglaterra en relación con las condiciones en virtud de las cuales LIA realizó ciertas inversiones con el Grupo Société Générale. LIA alega que Société Générale y otras partes que participaron en la conclusión de las inversiones cometieron actos que constituyeron corrupción. El 3 de mayo de 2017, Société Générale y la Libyan Investment Authority llegaron a un acuerdo con un pago de 813,26 millones GBP, que puso fin a la disputa.

■ El 8 de abril de 2014, el Departamento de Justicia entregó una citación solicitando a Société Générale que presente documentos relacionados con posibles violaciones de la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero en relación con ciertas transacciones que involucran a contrapartes libias, incluida la LIA. En octubre de 2016, la SEC (junto con el Departamento de Justicia, las "autoridades de los EE. UU.") Emitió una citación a Société Générale y a su agente de bolsa de los EE. UU. Solicitando sustancialmente la misma información. Société Générale está cooperando con las autoridades de EE. UU. En relación con este asunto.

Société Générale está en conversaciones con el Departamento de Justicia a fin de llegar a un acuerdo para resolver este asunto. Cualquier acuerdo de ese tipo incluiría un requisito de que Société Générale pague una multa monetaria y, además, puede imponer otras sanciones. Es posible, sin que sea seguro, que las discusiones pendientes conduzcan a un acuerdo en las próximas semanas o meses. Además, es imposible determinar con certeza el monto de la multa u otras sanciones que se pueden imponer a Société Générale.

En septiembre y octubre de 2017, Société Générale también recibió dos solicitudes judiciales para presentar documentos sobre sus relaciones con la LIA en el marco de una investigación preliminar abierta por la Oficina del Fiscal Nacional de Francia con respecto a posibles violaciones de las leyes francesas anticorrupción. Los documentos solicitados se han comunicado a las autoridades francesas.

■ Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrado como acusado en una

demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de Estados Unidos y la Ley de Mercado de Materias Primas ("CEA") en relación con su participación en el mercado del oro de Londres de fijación. La acción se emprenda en nombre de las personas o entidades que venden oro físico, que se vende contratos de futuros de oro se negocian en el CME, acciones vendidas en ETF de oro, que se vende opciones de compra de oro negociados en CME, compró oro puso negociados en mercados de CME, se venden sin contar puntos de oro o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o comprar opciones de venta de oro sin receta. La acción está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Las mociones para desestimar la acción fueron denegadas por una orden de fecha 4 de octubre de 2016. El descubrimiento actualmente se suspende por órdenes judiciales. Société Générale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas como demandadas en dos supuestas acciones colectivas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que implican reclamos similares.

■ El 30 de enero de 2015, la CFTC notificó a Société Générale una citación solicitando la producción de información y documentos sobre el comercio de metales preciosos hechos desde el 1 de enero de 2009. Société Générale está cooperando con las autoridades.

■ SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, fue nombrado como demandado en varias acciones de clase putativas alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU., en conexión con sus actividades como Distribuidor Principal de los Estados Unidos, comprando y vendiendo valores del Tesoro de los Estados Unidos. Los casos se consolidaron en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan y se nombró al abogado principal de los demandantes. El 15 de noviembre de 2017 se presentó una queja consolidada enmendada, y SGAS no fue nombrada como demandada. Una acción individual de "exclusión" presentada en nombre de tres entidades que eligen no participar en la demanda colectiva sigue pendiente contra SGAS.

■ Société Générale, junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta acción de clase alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. y el CEA en relación con el comercio de divisas y derivados en divisas. La acción es iniciada por personas o entidades que negocian en ciertos instrumentos de cambio de moneda extranjera y negociados en bolsa. Société Générale ha llegado a un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado preliminarmente por el Tribunal. La notificación a la clase ha comenzado, y está programada una audiencia de aprobación final para el 23 de mayo de 2018. Las acciones de clase putativas separadas en

nombre de las clases putativas de compradores indirectos también están pendientes. Una moción para desestimar esos casos está pendiente.

Société Générale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas como demandadas en dos supuestas acciones colectivas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que implican reclamos similares. Los demandados de Société Générale llegaron a un acuerdo que cubre ambas acciones por un monto total de CAD 1.8 millones. Ambos tribunales canadienses han aprobado el acuerdo, y los asuntos han concluido.

■ A raíz de una inspección realizada entre el 8 de septiembre y el 1 de diciembre de 2015 dentro del Grupo Société Générale para revisar los informes de transacciones sospechosas del Grupo, políticas y procedimientos, la ACPR notificó a Société Générale el 26 de julio de 2016 la apertura de un procedimiento de ejecución en su contra. El 19 de julio de 2017, la comisión de aplicación de ACPR emitió una reprimenda contra Société Générale y le ordenó pagar una multa de 5 millones de euros.

■ Société Générale fue informada el 28 de julio de 2017 de la apertura de procedimientos de ejecución por parte de la división de aplicación de ACPR en relación con la adecuación del nivel de vigilancia de Société Générale en algunos retiros de efectivo en la banca minorista y la capacitación del personal en este campo.



LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 7620114, 04455-68002999, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, 25 DE ABRIL DE 2018

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
valdestranslators@yahoo.com.mx
silviatraducciones@hotmail.com

Nota 10: GESTIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

1. TIPOS DE RIESGOS

Crédito y riesgo de contraparte (incluyendo los efectos de concentración): riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de los clientes del Grupo, emisores u otras entidades para satisfacer sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculado a las transacciones en el mercado de bursatilización y actividades. Además, el riesgo de crédito puede ser amplificado por el riesgo de concentración del individuo, país y sector.

Riesgo de mercado: el riesgo de una pérdida de valor de los instrumentos financieros derivados de los cambios en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellos. Estos parámetros incluyen pero no se limitan a los tipos de cambio, tasas de interés, el precio de los valores (acciones, bonos), materias primas, productos derivados y otros activos.

Riesgos operacionales: el riesgo de pérdidas resultantes de deficiencias o fallos en los procesos, el personal o los sistemas de información, o de acontecimientos externos. Éstos incluyen:

- **Riesgo de incumplimiento (incluyendo los riesgos jurídicos y fiscales):** Riesgo de orden de tribunal, sanciones disciplinarias o administrativas, o de pérdida financiera importante, debido al incumplimiento de las disposiciones que regulan las actividades del Grupo.
- **El riesgo de reputación:** riesgo derivado de una percepción negativa por parte de los clientes, las entidades de contrapartes, accionistas, inversionistas o reguladores que podrían afectar negativamente la capacidad del Grupo para mantener o entablar relaciones comerciales y mantener el acceso a las fuentes de financiamiento.
- **Faltas:** riesgo de acciones (o falta de acciones) del banco o sus empleados incompatibles con el Código de Conducta del Grupo, lo que puede llevar a consecuencias negativas para nuestros accionistas, o poner la sostenibilidad del banco o reputación en riesgo, incluso en el largo plazo.

Modelo de Riesgo: El Grupo hace uso de modelos en el curso de sus actividades. Seleccionar un modelo concreto y configurar sus parámetros implica necesariamente una simplificación de la realidad y puede resultar en una mala evaluación del riesgo.

Tasa de interés y de cambio estructural de riesgo: riesgo de pérdidas de margen de interés o de valor contable bancario debido a cambios en los tipos de interés o de cambio. Riesgos de tasa de interés y de cambio estructural surgen de las actividades comerciales y de transacciones del Centro Corporativo.

Riesgo de liquidez y financiamiento: el riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Grupo para cumplir con sus obligaciones financieras a un costo razonable. El riesgo de financiamiento se define como el riesgo de que el Grupo no haya podido financiar el desarrollo de sus actividades en línea con sus objetivos comerciales y a un costo competitivo.

Riesgos Estratégicos / de Negocios: riesgos derivados de la incapacidad del Grupo para llevar a cabo su estrategia y la ejecución de su plan de negocios.

Riesgo de Capital Privado: Riesgo de pérdidas vinculadas a las participaciones financieras de una naturaleza de capital privado.

Riesgos relacionados con la actividad de seguros: a través de sus filiales de seguros, el Grupo también está expuesto a una variedad de riesgos vinculados a esta actividad. Además de la gestión del balance de riesgos (tasa de interés, la valoración, la entidad de contraparte así como el riesgo cambiario), estos riesgos incluyen riesgo de fijación precios de primas, riesgo de mortalidad y el riesgo de un aumento en las reclamaciones.

Riesgos relacionados con el financiamiento de actividades especializadas: a través de sus actividades de servicios financieros especializados, principalmente en su filial de arrendamiento de

vehículos operacionales, el Grupo está expuesto a riesgos de valor residual neto (cuando el valor de reventa de un activo al final del arrendamiento es inferior al estimado).

Además, **los riesgos asociados con el cambio climático**, tanto físicos (aumento en la frecuencia de fenómenos meteorológicos extremos) y relacionados con la transición (nuevos reglamentos de carbono), han sido identificados como factores que podrían agravar los riesgos existentes del Grupo.

2. GESTIÓN DE RIESGOS

La implementación de un alto rendimiento y una eficiente estructura de gestión de riesgos es un compromiso crítico de Societe Generale en todas las empresas, mercados y regiones en las que opera, como es el mantenimiento de un equilibrio entre una fuerte conciencia de los riesgos y la promoción de la innovación. La gestión de riesgo del Grupo, supervisado al más alto nivel, cumple con las normas vigentes, en particular la orden del 3 de noviembre de 2014 en materia de control interno de las empresas en el sector de la banca, servicios de pago y servicios de inversión sujetas al control de la Supervisión Autoridad de Control Prudencial y de Resolución Francesa (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - Comité Consultivo) así como los reglamentos Europeos CRR/CRD4.

Los principales objetivos de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo son:

- Contribuir al desarrollo de los negocios del Grupo y la rentabilidad definiendo el apetito de riesgo del Grupo en conjunto con la División de Finanzas y las divisiones de negocios.
- Contribuir a la sostenibilidad del Grupo, mediante el establecimiento de un sistema de vigilancia y gestión de riesgos;
- Conciliar la independencia del sistema de administración de riesgos (con respecto a las empresas) en estrecha colaboración con el núcleo de las empresas, que tienen la responsabilidad principal de las operaciones que estas inician.
- Esto puede adoptar la forma de:
 - Principios claros para la gestión, el control y la organización de los riesgos;
 - Determinar y definir formalmente el apetito de riesgo del Grupo;
 - Herramientas de gestión de riesgo eficaz;
 - El conocimiento de los riesgos que se cultiva y se establecieron en cada nivel de la empresa.



2.1 GOBIERNO DE LA GESTIÓN DEL RIESGO

Las dos principales entidades de alto nivel que rigen la gestión de riesgos del Grupo: el Consejo de Administración y la Gerencia General.

La Gerencia General presenta los principales aspectos y cambios notables, la estrategia de gestión de riesgos del Grupo al Consejo de Administración al menos una vez al año (con más frecuencia si las circunstancias lo requieren).

Dentro del Consejo de Administración, el Comité de Riesgos (véase el artículo 11 del reglamento interno del Consejo de Administración, pág. 550) está más específicamente encargado de examinar la coherencia del marco de control de riesgos internos, así como el cumplimiento de este marco con las leyes y reglamentos aplicables.

El Comité de Auditoría y de Control Interno del Consejo de Administración (véase el artículo 10 del reglamento interno del Consejo de Administración, pág. 549) asegura que los sistemas de control de riesgo operen eficazmente.

Presidido por la Gerencia General, los comités especializados encargados de la supervisión central de control interno y gestión de riesgos son los siguientes:

- **El Comité de Riesgos** (CORISQ, por sus siglas en inglés), que se reunió 20 veces en 2017, aborda las prioridades fundamentales del Grupo en términos de riesgos. Toma las decisiones importantes relativas a la gestión de los diferentes riesgos (riesgos de crédito, riesgos del país, riesgos del mercado y el riesgo operacional).

El Grupo también tiene un Comité de Grandes Riesgos, por el que se aprueba la estrategia de ventas y marketing y la asunción de riesgos con respecto a los principales grupos de clientes;

- **El Comité de Finanzas (COFI)** es responsable de establecer la estrategia financiera del Grupo y el manejo de recursos escasos (capital, liquidez, balance, capacidad fiscal) en el contexto del apetito del Grupo por el riesgo. Valida la administración del Grupo y el mecanismo de vigilancia de riesgos estructurales y revisa los cambios en los riesgos y en importantes entidades (límites y consumo). Periódicamente evalúa el consumo de los recursos escasos. Examina los documentos ILAAP e ICAAP, el presupuesto, el plan de recuperación, preventivo así como el Centro Corporativo y re-factorización de presupuesto. Por último, se refiere a cuestiones de impuestos del Grupo (administrado conjuntamente por DFIN y SEGL);
- **El Comité de Cumplimiento (COM-CO)** se reúne trimestralmente para definir las principales directrices y principios en materia de cumplimiento del Grupo. El Encargado del Cumplimiento presenta los principales acontecimientos ocurridos durante el período, una actualización en el sistema de cumplimiento, los principales desarrollos regulatorios y el estado de avance de los proyectos;
- **El Comité de Arquitectura Corporativa Estratégica (CSAE)** define la arquitectura de la empresa desde el punto de vista de datos y sistemas de referencia, procesos operativos y sistemas de información, y garantiza la coherencia de los proyectos establecidos del Grupo con la arquitectura;
- **El Comité de Coordinación de Control Interno del Grupo (CCCIG)** es responsable de la arquitectura global del sistema de control interno del Grupo, su coherencia y su eficacia.

2.2 DIVISIONES A CARGO DE LA SUPERVISIÓN DE RIESGOS

Las Divisiones Corporativas del Grupo, que son independientes de las empresas principales, contribuyen a la gestión de riesgos y control interno.

Las divisiones corporativas proporcionan a la Dirección General del Grupo toda la información necesaria para asumir su papel en la gestión de la estrategia del Grupo bajo la autoridad del Director General. Las divisiones corporativas informan directamente a la Administración General.

Las principales responsabilidades de la **División de Riesgo** son contribuir al desarrollo de los negocios del Grupo y la rentabilidad definiendo el apetito de riesgo del Grupo (desglosado por negocios) bajo los auspicios de la Administración General y en colaboración con la División de Finanzas y las divisiones de negocios, y establecer un sistema de vigilancia y gestión de riesgos como una segunda línea de defensa.

En el desempeño de su labor, la División de Riesgo concilia la independencia de los negocios con una estrecha relación de trabajo con las principales empresas, que son responsables en primera instancia de las transacciones que estas inician.

En consecuencia, la División de Riesgo:

- Proporciona supervisión jerárquica y funcional para la función de Riesgo del Grupo;
- Es responsable, conjuntamente con la División de Finanzas, para establecer el apetito de riesgo del Grupo como es recomendado por la Administración General;
- Identifica todos los riesgos del Grupo.
- Implementa un sistema de vigilancia y gestión de estos riesgos, incluyendo los riesgos empresariales cruzados, e informa periódicamente sobre su naturaleza y alcance de la gestión general, el Consejo de Administración y de las autoridades de supervisión.
- Contribuye a la definición de las políticas de riesgo, teniendo en cuenta los objetivos de de las cuestiones de riesgo pertinentes;
- Define o valida los métodos y procedimientos utilizados para analizar, medir, aprobar y riesgos;
- Implementa un segundo nivel de control para garantizar la correcta aplicación de est procedimientos;
- Desarrolla y valida las transacciones y límites propuestos por gestores de negocios;

- Define o valida la arquitectura del sistema de información de riesgos y garantiza su adecuación a las necesidades del negocio.

Además de sus responsabilidades de gestión financiera, la **División de Finanzas de grupo** también lleva a cabo amplios controles de contabilidad y finanzas. Como tal:

- El Departamento de Actividades Operaciones Mutualizadas es responsable de la contabilidad, reglamentaria y fiscal de las entidades de producción bajo su responsabilidad (de las cuales, Societe Generale SA); también es responsable de la coordinación de la gestión y mejora continua de los procesos de las entidades dentro de su ámbito de aplicación.
- Las misiones del Departamento de ALM, el Balance General y la Administración Global de la Tesorería del Departamento, y el Departamento de Gestión Financiera Estratégica se detallan en "Riesgo Estructural y de Liquidez", pág. 153 del Documento de Registro.

Los **Departamentos Financieros de las Unidades de Negocios**, que informan jerárquica y funcionalmente a la División de Finanzas del Grupo y a los gerentes de las empresas principales, garantizan que los estados financieros estén correctamente elaborados en el nivel local y el control de la calidad de la información contenida en los informes financieros (contabilidad, control de gestión, reglamentación, etc.) presentados a la División de Finanzas del Grupo.

La **División de Cumplimiento del Grupo**, que ha venido informando a la Administración General desde el 1 de junio de 2017, asegura que las actividades de inversión y banca del Grupo cumplen con todas las leyes, normas y principios éticos aplicables a ellos. También garantiza la prevención de riesgo de reputación.

La **Secretaría Corporativa** incluye el **Departamento Jurídico del Grupo**, que controla la seguridad y el cumplimiento legal de las actividades del Grupo, apoyándose cuando sea aplicable en los departamentos jurídicos de las filiales y sucursales, y el **Departamento de Impuestos del Grupo**; que garantiza el cumplimiento de las leyes fiscales en Francia y en el extranjero.

La **División de Comunicación y Recursos Humanos** supervisa la aplicación de las políticas de indemnización, entre otras cosas.

La **División de Innovación y Recursos Corporativos** específicamente es responsable de definir las políticas de seguridad del sistema de información.

La **División de Auditoría Interna del Grupo** está a cargo de la División de Auditoría Interna, bajo la autoridad del Encargado de Auditoría Interna del Grupo.

En el desempeño de sus misiones, la División de Riesgo, División de Cumplimiento y el Departamento de Seguridad del Sistema de Información se basan en funciones en las empresas principales y divisiones corporativas, formado por representantes que informan a ellos directa o funcionalmente.



3. GESTIÓN DE CAPITAL Y ADECUACIÓN

3.1 EL MARCO REGULATORIO

Desde enero de 2014, Société Générale ha venido aplicando el nuevo reglamento de Basilea 3 implementado en la Unión Europea a través de una directiva (CRD4) y un reglamento (CRR). Algunas de las disposiciones entrarán en vigor a lo largo de un período continuo hasta al menos 2019.

El marco general definido por Basilea 3 está estructurado en torno a tres pilares:

- Pilar 1 establece los requisitos mínimos de solvencia y define las reglas que los bancos deben utilizar para medir riesgos y calcular los requerimientos de capital, según el estándar o métodos más avanzados;
- Pilar 2 se refiere a la supervisión discrecional aplicado por la autoridad competente, la cual les permite - sobre la base de un diálogo constante bajo la supervisión de las entidades de crédito - a fin de evaluar la suficiencia de los requisitos de capital calculados al Pilar 1, y para calibrar las necesidades de capital adicional teniendo en cuenta todos los riesgos a que están expuestas estas instituciones;
- Pilar 3 fomenta la disciplina de mercado mediante el desarrollo de un conjunto de requisitos de divulgación cualitativos o cuantitativos que permitirán a los participantes del mercado evaluar mejor una determinada institución del capital, la exposición al riesgo, la evaluación de los riesgos y, en consecuencia, la adecuación de capital.

En términos de capital, las principales nuevas medidas para reforzar la solvencia de los bancos son como sigue:

- La revisión completa y la armonización de la definición de capital y, en particular, con la modificación de las reglas de deducción, la definición del ratio de un Capitán Común Nivel 1 estandarizado (o CET1), y los nuevos criterios de elegibilidad de capital de Nivel 1 de los títulos híbridos;
- Los nuevos requisitos de capital para el riesgo de contraparte de las transacciones en el mercado, el factor en el riesgo de un cambio en el ajuste del valor de ACV (crédito) y para cubrir exposiciones sobre las entidades de contraparte central (ECC).
- La fijación de capital que puede ser movilizad para absorber pérdidas en caso de dificultades. Las nuevas normas obligan a los bancos a crear un búfer de conservación y un búfer contra cíclico para preservar su solvencia en caso de condiciones adversas. Además, un búfer adicional es necesario para los bancos de importancia sistémica. Como tal, el grupo Societe Generale, como un banco global importante (GSIB) sistemáticamente ha tenido su requisito de ratio de Capital Común Nivel 1 incrementado en un 1% adicional. Los requisitos relativos a los buffers de capital gradualmente entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2016, para su plena aplicación en enero de 2019;
- El establecimiento de restricciones sobre las distribuciones relativas a los dividendos, instrumentos A1 y remuneración variable.
- Además de estas medidas, habr  medidas para contener el tamaño y, por consiguiente, el uso de un apalancamiento excesivo. Con este fin, el Comité de Basilea ha definido un ratio de apalancamiento por lo que los reglamentos definitivos fueron publicados en enero de 2014, y se incluyeron en la Comisión Delegada del Reglamento (UE) 2015/62. El ratio de apalancamiento compara el capital de Nivel 1 del banco en el balance y fuera de balance, con repeticiones de los derivados y las pensiones. Los bancos están obligados a publicar esta relación desde 2015.

En diciembre de 2017, el órgano de supervisión del Comité de Basilea, el Grupo de Gobernadores de Bancos Centrales y Jefes de Supervisión (GHOS), apoyan las actuales reformas de la reglamentación Basilea 3, ejecutado en 2009. Estas nuevas reglas entrarán en vigor a partir de 2022 con una producción global baja: la RWA del banco será nivelada a un porcentaje del método estándar (de crédito, de mercado y operacional). La salida del nivel de piso aumentará gradualmente, pasando de un 50% en 2022 a 72,5% en 2027. Sin embargo, estas normas tendrán que ser transpuestas en la legislación europea (CRR3/CRD6) para ser aplicables al Grupo. La línea de tiempo, por lo tanto, es probable que cambie.

El Comité de Basilea ha postergado hasta el 1 de enero de 2022 la fecha de implementación prevista de la revisión de los requisitos mínimos de capital respecto del riesgo de mercado, que se establecieron inicialmente para su aplicación en 2019.

Además, el 23 de noviembre de 2016 la Comisión publicó su proyecto de texto CCR2/CRD5. La mayoría de las disposiciones entrarán en vigor dos años después de que la CCR2 entra en vigor. Dependiendo del Trílogo, esto puede no ocurrir antes de 2019 a la mayor brevedad posible. Las disposiciones finales sólo se conocerán después del procedimiento legislativo europeo. Por consiguiente, los textos son susceptibles de cambio.

3.2 GESTIÓN DE CAPITAL

Como parte de su gestión de capital, el Grupo (bajo la supervisión de la División de Finanzas) asegura que su nivel de solvencia siempre es compatible con los siguientes objetivos:

- Mantener su solidez financiera y respetar la meta del apetito de riesgo;
- Preservando su flexibilidad financiera para financiar el crecimiento orgánico y el crecimiento a través de adquisiciones.
- La asignación de un capital adecuado para las distintas empresas, de acuerdo con los objetivos estratégicos del Grupo.
- Mantener la solidez del Grupo en el caso de escenarios de tensión;
- Satisfacer las expectativas de sus diversas partes interesadas: los supervisores, los inversionistas de deuda y capital, las agencias de calificación y los accionistas.

El Grupo determina sus metas de solvencia interna de conformidad con estos objetivos y umbrales reglamentarios.

El Grupo tiene un proceso interno para evaluar la suficiencia de su capital, que mide la suficiencia de los ratios de capital del Grupo a la luz de las limitaciones reglamentarias





4. RIESGOS DE CRÉDITO

4.1 GOBIERNO Y ORGANIZACIÓN

La gestión del riesgo de crédito se basa en cuatro principios fundamentales:

- Todas las operaciones que implican riesgo de crédito (riesgo del deudor, riesgo de liquidación/entrega, riesgo del emisor y el riesgo de sustitución) deben ser pre-autorizadas;
- La responsabilidad de analizar y aprobar operaciones recae en la unidad de relaciones con el cliente principal dedicado y la unidad de riesgo, en las que se examinan todas las solicitudes de autorización correspondientes a un determinado cliente o grupo de clientes, a fin de garantizar un enfoque coherente para la gestión del riesgo.
- La unidad principal de relaciones con el cliente y la unidad de riesgo deben ser independientes unas de otras.
- Las decisiones de crédito deben ser sistemáticamente sobre la base de calificaciones de riesgo interno (calificación de deudores), proporcionados por la unidad de relaciones con el cliente principal y aprobados por la División de Riesgos.

En cuanto al gobierno, la División de Riesgo presenta recomendaciones al Comité de Riesgo del Grupo (CORISQ) sobre los límites que considere adecuados para determinados países, regiones geográficas, sectores, productos o tipos de clientes con el fin de reducir los riesgos con fuertes correlaciones. La asignación de límites también está sujeta a la aprobación final por el CORISQ. Se analizan los principales riesgos de concentración sobre una base regular para todo el Grupo.

Junto con las empresas principales, la División de Riesgo ha definido un sistema de control y supervisión basada en el riesgo de crédito en la política. Dicha política es revisada periódicamente por el Comité de Riesgos del Consejo de Administración.

4.2 RIESGO DE SUSTITUCIÓN

4.2.1 GESTIÓN DE RIESGO DE CONTRAPARTE VINCULADO A TRANSACCIONES DE MERCADO

Societe Generale pone gran énfasis en la supervisión cuidadosa de su exposición al riesgo de contraparte a fin de minimizar sus pérdidas en caso de impago. Los límites de contraparte se asignan a todas las entidades (los bancos, otras instituciones financieras, corporaciones, instituciones públicas y CCP).

4.2.2 AJUSTE DE COLATERAL DE CONTRAPARTE INDIVIDUAL

El perfil crediticio de las contrapartes se revisa periódicamente y se fijan límites según el tipo y el vencimiento de los instrumentos en cuestión. La intrínseca capacidad crediticia de las contrapartes y la fiabilidad de la documentación legal correspondiente son dos factores considerados al establecer estos límites.

Los sistemas de tecnología de la información permiten a los comerciantes y la División de Riesgo asegurarse de que no se superan los límites de la contraparte.

Cualquier debilitamiento significativo en cualquiera de las entidades de contraparte del Banco desencadena una urgente revisión de calificación interna. Una supervisión específica y el proceso de aprobación se colocan en lugar de las entidades más sensibles o más instrumentos financieros complejos.

4.3 COBERTURA DEL RIESGO DE CRÉDITO

4.3.1 GARANTES Y COLATERAL

El Grupo utiliza técnicas de mitigación del riesgo de crédito tanto para el mercado y las actividades de la banca comercial. Estas técnicas proporcionan protección total o parcial contra el riesgo de insolvencia del deudor.



Hay dos categorías principales:

- Las garantías personales son compromisos asumidos por terceros para sustituir el principal deudor en caso de incumplimiento. Estas garantías incluyen la protección de los compromisos y mecanismos proporcionados por bancos e instituciones de crédito similares, instituciones especializadas como garantes hipotecarios (p. ej. Crédit Logement en Francia), o aseguradoras monolínea aseguradoras multilínea, los organismos de crédito a la exportación, etc. Por extensión, seguros de crédito y derivados de crédito (compra de protección) también pertenecen a esta categoría.
- La garantía puede consistir de activos físicos en forma de bienes, materias primas o metales preciosos, así como los instrumentos financieros como dinero en efectivo, inversiones de alta calidad y valores, y también las pólizas de seguros.

Los cortes apropiados se aplican al valor del colateral, lo que refleja su calidad y liquidez.

El Grupo que gestiona de forma proactiva sus riesgos mediante la diversificación de las garantías: las garantías materiales, garantías personales y otros (incluyendo CDS).

Durante el proceso de aprobación del crédito, la evaluación se realiza sobre el valor de las garantías y colaterales, su condición jurídica ejecutable y la capacidad del garante para cumplir con sus obligaciones. Este proceso también garantiza que el colateral o garantía exitosamente satisfaga los criterios establecidos en la Directiva sobre Requisitos de Capital (CRD).

Las calificaciones del garante son revisadas internamente al menos una vez al año y la garantía está sujeta a la revaluación al menos una vez por año. La función de Riesgo es responsable de aprobar los procedimientos operativos establecidos por las empresas básicas para la valoración periódica de avales y garantías, ya sea automáticamente o se basa en la opinión de un experto, ya sea durante la fase de autorización para un nuevo préstamo, o en el momento de la renovación anual de la solicitud de crédito.

La cantidad de avales y garantías se limitará al importe de los préstamos pendientes menos las provisiones, es decir, EUR 272.44 mil millones al 31 de diciembre de 2017 (en comparación con los EUR 265.08 mil millones al 31 de diciembre de 2016), de los cuales EUR 137.46 mil millones de clientes minoristas y EUR 134.98 mil millones para otros tipos de contrapartes (en comparación con EUR 131.68 mil millones y EUR 133.39 mil millones al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

Los préstamos pendientes cubiertos por estos avales y garantías corresponden principalmente a préstamos y créditos en la cantidad de EUR 225.61 mil millones al 31 de diciembre de 2017, y los compromisos fuera de balance en la cantidad de EUR 43.70 mil millones (en comparación con EUR 222.10 mil millones y EUR 39.01 mil millones al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

Los avales y garantías recibidas para préstamos con pagos vencidos pero no individualmente afectados ascendieron a EUR 3.12 mil millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a los EUR 2.21 mil millones al 31 de diciembre de 2016), de los cuales EUR 1.28 mil millones para clientes minoristas y EUR 1,84 mil millones para otros tipos de contraparte (frente a los EUR 1.21 mil millones y EUR 0.99 mil millones al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

Los avales y garantías recibidas para préstamos morosos individualmente ascendieron a EUR 6.61 mil millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a los EUR 7.32 mil millones al 31 de diciembre de 2016) EUR, de los cuales EUR 2.92 mil millones de clientes minoristas y EUR 3.68 mil millones para otros tipos de contraparte (frente a los EUR 3.42 mil millones y EUR 3.90 mil millones al 31 de diciembre de 2016, respectivamente). Estos importes se limitarán al importe pendiente de los préstamos deteriorados individualmente.

4.3.2 USO DE DERIVADOS DE CRÉDITO PARA MANEJAR EL RIESGO DE CONCENTRACIÓN CORPORATIVA

Dentro de la Banca Corporativa y de Inversión, el equipo de la Gestión de la Cartera de Crédito (CPM) es responsable de trabajar en estrecha cooperación con la División de Riesgo y las empresas para reducir las excesivas concentraciones de cartera y reaccionar rápidamente ante cualquier deterioro en la solvencia de una determinada entidad. El CPM forma parte del departamento responsable de la gestión de los recursos escasos para el crédito y la cartera de préstamos.

El Grupo utiliza los derivados de crédito en la gestión de su cartera de créditos corporativos, principalmente

para reducir las concentraciones individuales, sectoriales y las concentraciones geográficas así como para implementar una gestión proactiva y capital de riesgo. La protección individual es esencialmente adquirida en virtud de la excesiva concentración política de gestión.

El total de compras pendientes de protección a través de los derivados de crédito corporativo disminuyó a EUR 0,5 mil millones a finales de diciembre de 2017 (frente a EUR 0.8 mil millones a finales de diciembre de 2016).

Los importes reconocidos como activos (EUR 2.2 mil millones al 31 de diciembre de 2017 frente a EUR 3.9 mil millones al 31 de diciembre de 2016) y pasivos (EUR 2.6 mil millones al 31 de diciembre de 2017 frente a EUR 4.2 mil millones al 31 de diciembre de 2016) corresponde al valor justo de los derivados de crédito principalmente retenidos bajo una actividad de transacción sino también en virtud de las mencionadas compras de protección.

En 2017, el Credit Default Swaps (CDS) se extiende desde las emisiones con grado de inversión de Europa (índice iTraxx) disminuyendo desde mediados de abril en adelante. La sensibilidad general de la cartera a los diferenciales de ampliación disminuyó, ya que el vencimiento medio de la protección es ahora mucho más corto.

La mayoría de las compras de protección se hicieron de cámaras de compensación (89% de las cantidades pendientes al 31 de diciembre de 2017), con el resto de entidades bancarias con calificaciones de A- o superior.

4.3.3 MITIGACIÓN DEL RIESGO DE CONTRAPARTE VINCULADO A TRANSACCIONES DE MERCADO

Societe Generale utiliza varias técnicas para reducir este riesgo. Con respecto a las entidades relacionadas con las transacciones de mercado, trata de aplicar los acuerdos marco con una cláusula de terminación-compensación en la medida de lo posible. En caso de omisión, tales acuerdos contemplan la compensación de todas las cantidades adeudadas y pagaderas. Estos acuerdos suelen llamar para la revalorización de los activos de garantía exigidos a intervalos regulares (generalmente sobre una base diaria) y para el pago de las correspondientes llamadas de margen. Las garantías se componen principalmente de efectivo y activos líquidos de alta calidad, tales como bonos del gobierno con una buena calificación. Otros activos transables también son aceptados, siempre que los recortes se hagan para reflejar la menor calidad y/o de liquidez del activo.

Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2017, la mayoría de operaciones bursátiles (OTC) fueron aseguradas: por cantidad (1), 71% de las transacciones con marca positiva al mercado (la garantía recibida por Societe Generale) y un 63% de transacciones con marca negativa al mercado (colaterales publicado por Societe Generale).

El manejo de colateral OTC es supervisado de manera continua con el fin de minimizar el riesgo operacional:

- El valor de exposición de cada transacción garantizada es certificada sobre una base diaria.
- Se realizan controles específicos para asegurarse de que el proceso se desarrolle sin problemas (liquidación de los activos de garantía, dinero en efectivo o de valores; supervisión de suspensión de las transacciones, etc.);
- Todas las transacciones garantizadas se cotejan con la contraparte según una frecuencia establecida por el regulador (principalmente sobre una base diaria) con el fin de prevenir y/o resolver cualquier controversia sobre llamadas de margen.
- Cualquier disputa legal es monitoreada diariamente y revisada por un comité.

Asimismo, los reglamentos estipulan que un mayor número de instrumentos derivados OTC, deben ser borrados a través de cámaras de compensación certificada por las autoridades competentes y con sujeción a reglamentaciones cautelares. La aplicación de la Regla de Infraestructura del Mercado Europeo (EMIR) y la Lay Dodd Frank - Título VII en los Estados Unidos, es un proceso continuo en ese sentido. Entre otras cosas, estas regulaciones apuntan a mejorar la estabilidad y la transparencia de los mercados de productos derivados, por medio de amplias garantías de transacciones, ya sea mediante el uso de cámaras de compensación, para los productos elegibles, o a través de acuerdos bilaterales y

obligatorias llamadas de margen para cubrir la exposición real (margen de variación) y la exposición futura (márgenes iniciales). En 2017, el intercambio de los márgenes de fluctuación se convirtió en obligatorio para todas las entidades financieras. Desde septiembre de 2017, el canje de los márgenes iniciales se han convertido en obligatorio para las contrapartes "categoría 2" (las instituciones financieras tratan más allá de un determinado importe nominal). Esta medida se extenderá gradualmente a todos los demás tipos de entidad en 2020.

En consecuencia, a finales de diciembre de 2017, el 19% de las transacciones OTC (que ascienden al 51% de la nominal) se compensan a través de entidades de contraparte central (ECC).

Las transacciones derivadas de las actividades de corretaje de primera están sometidas sistemáticamente a llamadas de margen a fin de mitigar el riesgo de contraparte (clientes post márgenes de variación y márgenes iniciales para Societe Generale sobre una base diaria, para cubrir la exposición actual y futura).

4.3.4 SEGUROS DE CRÉDITO

Además de utilizar los organismos de crédito a la exportación (por ejemplo Coface y Exim) y organizaciones multilaterales (por ejemplo el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD), el Grupo ha venido desarrollando relaciones con las aseguradoras privadas a lo largo de los últimos años con el fin de cubrir parte de sus préstamos contra los riesgos comerciales y políticos de falta de pago.

Esta actividad se realiza dentro de un marco de gestión de riesgos y el sistema de vigilancia aprobados por la Gerencia General del Grupo. El sistema se basa en un límite global para la actividad, junto con la sub-límites por el vencimiento y límites individuales para cada entidad de seguros, el último siendo además necesario para cumplir los estrictos criterios de elegibilidad.

La aplicación de una política de este tipo contribuye a la reducción sólida del riesgo global.

4.4 MEDICIÓN DE RIESGO Y CLASIFICACIÓN INTERNA

- Para calcular sus requisitos de capital según el método IRB, Societe Generale estima su Activos de Riesgo Ponderado (RWA) y la pérdida esperada (EL) que pueden ser realizados a la luz de la naturaleza de la transacción, la calidad de la entidad y de todas las medidas adoptadas para mitigar el riesgo.
- Para calcular sus RWA, Societe Generale utiliza sus propios parámetros de Basilea, que se calcula utilizando su sistema de medición de riesgos internos:
- La Exposición al valor de Incumplimiento (EAD) se define como la exposición del Grupo en el caso de que la contraparte no cumpla. El EAD incluye exposiciones registradas en el balance (préstamos, créditos, ingresos devengados, las transacciones de mercado, etc.), y una proporción de exposiciones fuera de balance o normativas internas calculadas utilizando los factores de conversión de crédito (CCF);
- La Probabilidad de Incumplimiento (PD): La probabilidad de que una entidad de contraparte del Banco esté en incumplimiento dentro de un año.
- La Pérdida Por Incumplimiento (LGD): la relación entre las pérdidas sufridas en una exposición en el caso de una contraparte en incumplimiento y la cantidad de la exposición en el momento del mismo.
- El Grupo Societe Generale también toma en consideración:
- El impacto de garantías y derivados de crédito, sustituyendo el PD, LGD y el cálculo de la ponderación de riesgos del garante para que el deudor (la exposición se considera una exposición directa al garante), en el caso de que la ponderación de riesgo del garante sea más favorable que la del deudor.
- Colateral utilizado como garantías (físicas o financieras). Este impacto se toma en cuenta en el ámbito de los modelos de LGD para las agrupaciones interesadas o línea por línea.

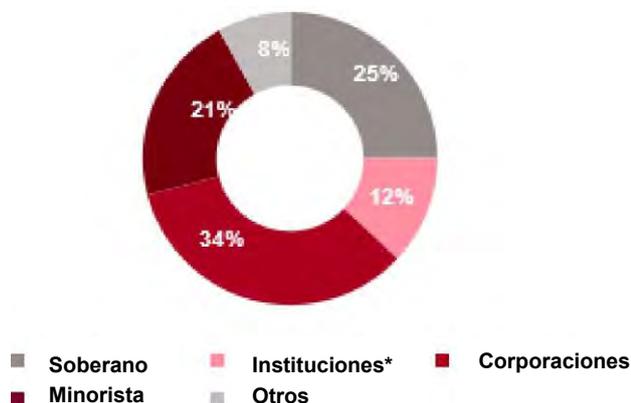
(1) Excluyendo ofertas OTC saldadas en cámaras de compensación.

4.5 INFORMACIÓN CUANTITATIVA

La medida utilizada para exposiciones de crédito en esta sección es EAD - Exposición en Incumplimiento (dentro y fuera de balance). Bajo el enfoque estándar, EAD neto calculado es de garantías y provisiones. El EAD se desglosa según las características del garante, teniendo en cuenta el efecto de sustitución (a menos que se indique lo contrario).

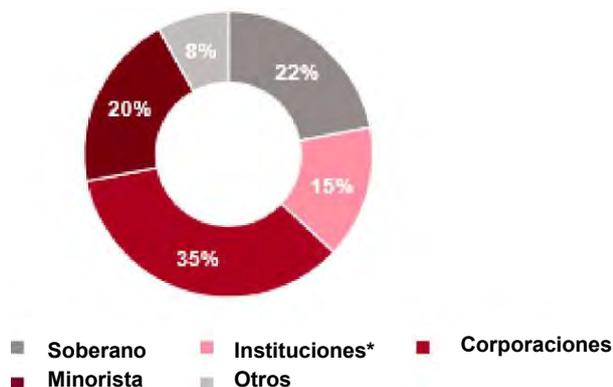
EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Dentro y fuera de las exposiciones del balance general (EUR 872 mil millones en EAD)



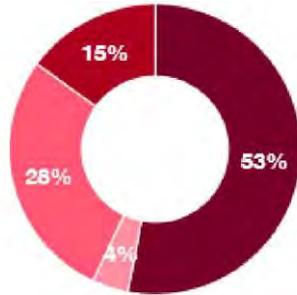
EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Dentro y fuera de las exposiciones del balance general (EUR 878 mil millones en EAD)



* Instituciones: clasificación de Basilea de carteras bancarias y del sector público.

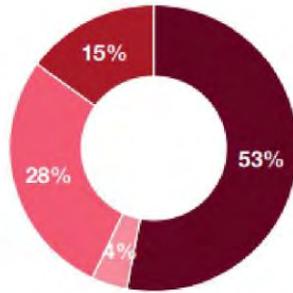
EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
EXPOSICIONES DENTRO Y FUERA DEL BALANCE GENERAL (EUR 184 MIL MILLONES EN EAD)



- Hipotecas Residenciales
- Otros créditos a personas físicas
- Créditos revolventes
- Pequeñas entidades y auto-empleados

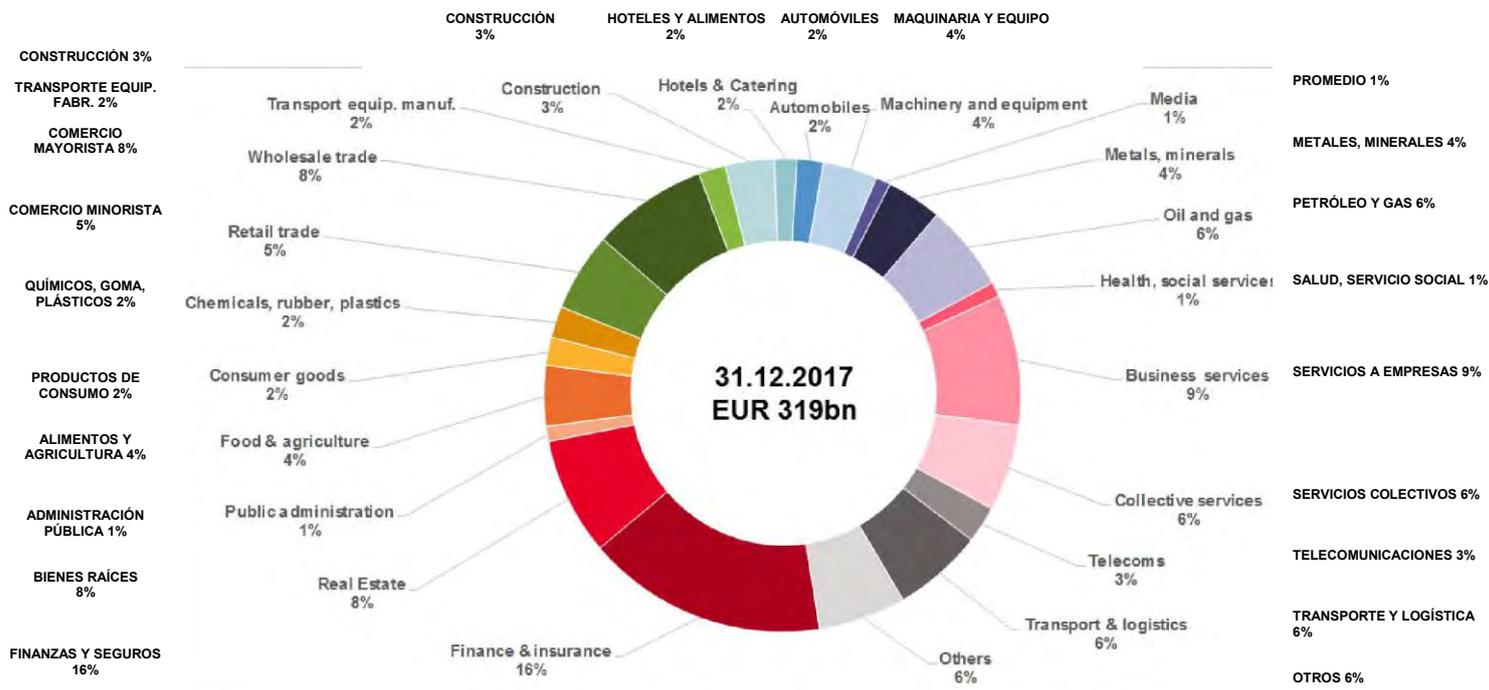


EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
EXPOSICIONES DENTRO Y FUERA DEL BALANCE GENERAL (EUR 177 MIL MILLONES EN EAD)



- Hipotecas Residenciales
- Otros créditos a personas físicas
- Créditos revolventes
- Pequeñas entidades y auto-empleados

DESGLOSE POR SECTORES DE LA EXPOSICIÓN CORPORATIVA DEL GRUPO (CARTERA DE BASILEA)

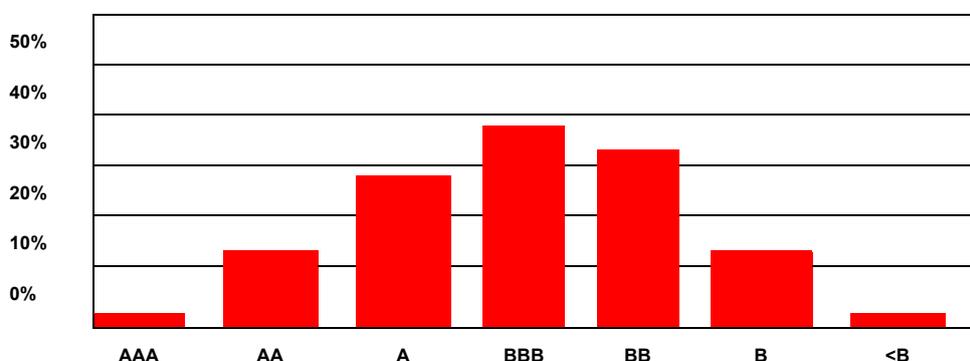


La EAD de la cartera Corporativa se presenta en conformidad con las normas de Basilea (grandes empresas, incluidas las compañías de seguros, fondos y fondos de cobertura, las PYMEs, financiamiento especializado, empresas de factoraje), basado en las características del deudor, antes de tomar en cuenta el efecto de sustitución (alcance de riesgo de crédito: deudor, emisor y el riesgo de sustitución).

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera Corporativa ascendió a EUR 319 mil millones (exposiciones dentro y fuera del balance general medidos en EAD). Sólo el sector de las finanzas y los seguros representa más del 10% de la cartera. La exposición del Grupo a sus 10 contrapartes corporativas más grandes representa el 6% de esta cartera.

EXPOSICIÓN DE CONTRAPARTE CORPORATIVA Y BANCARIA

DESGLOSE DE RIESGO MEDIANTE LA CALIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTES CORPORATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (COMO % DE LA EAD)

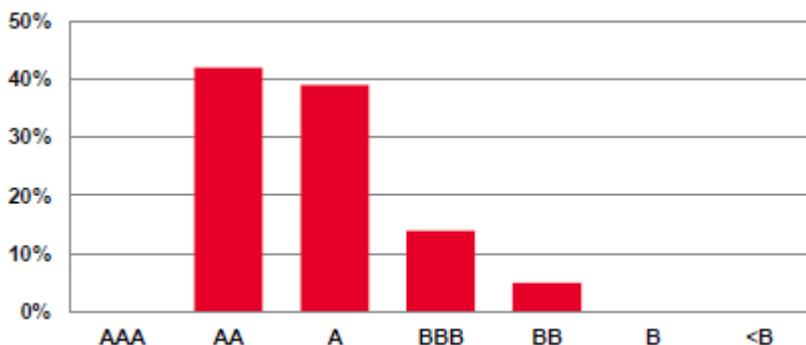


El alcance incluye la realización de los préstamos registrados bajo el método IRB (excluyendo los criterios de clasificación prudencial, por peso, de financiamiento especializado) para toda la cartera de clientes Corporativos, todas las divisiones combinadas, y representa la EAD de EUR 237 mil millones (del total de EAD para la cartera de clientes Corporativos de Basilea de EUR 295 millones, Método estándar incluido).

El desglose por clasificación de la exposición Corporativa del Grupo demuestra la sólida calidad de la cartera. Se basa en un sistema de calificación de contraparte interna, presentado anteriormente como su equivalente de Standard & Poor's.

Al 31 de diciembre de 2017, la mayoría de la cartera (el 64% de los clientes Corporativos) tenía una calificación de grado de inversión, es decir, las entidades de contraparte con un S&P calificación interna equivalente superior a BBB-. Las transacciones con entidades sin grado de inversión eran muy a menudo respaldadas por avales y garantías a fin de mitigar el riesgo incurrido.

DESGLOSE DE RIESGO MEDIANTE LA CALIFICACIÓN INTERNA DE CLIENTES BANCARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (COMO % DE LA EAD)

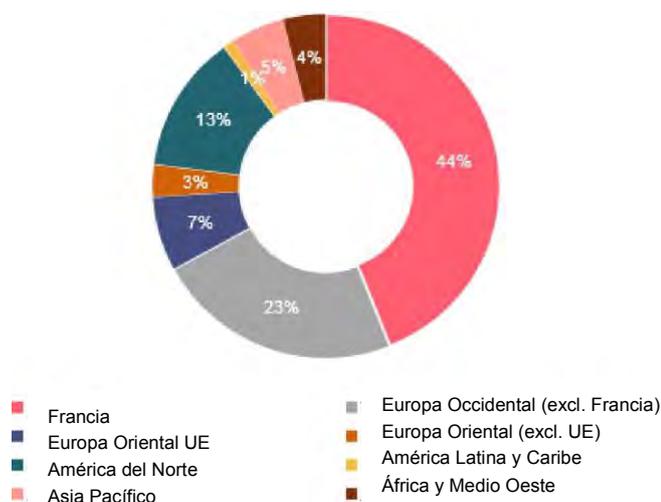


El alcance incluye la realización de los préstamos registrados bajo el método IRB para toda la cartera de clientes del banco, todas las divisiones combinadas, y representa la EAD de EUR 54 mil millones (de un total de EAD para la cartera de clientes del Banco de Basilea de EUR 109 mil millones, método estándar incluido). El desglose por clasificación de la exposición de contraparte bancaria del Grupo Societe Generale demuestra la calidad sólida de la cartera.

Se basa en un sistema de calificación de contraparte interna, presentado anteriormente como su equivalente de Standard & Poor's.

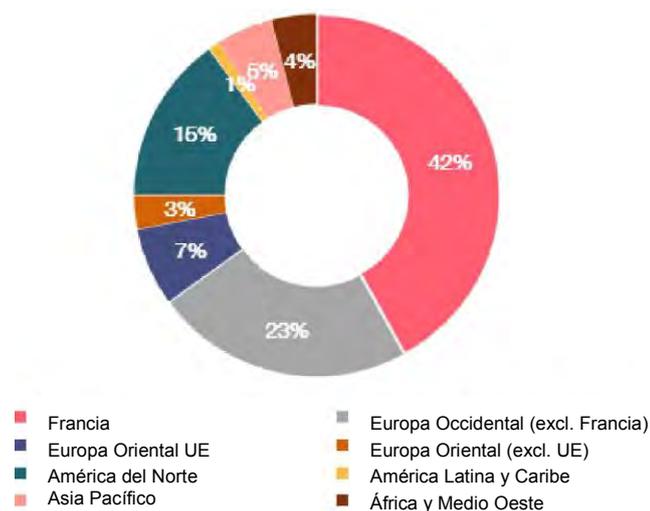
Al 31 de diciembre de 2017, la exposición sobre los clientes bancarios se concentra en entidades de grado de inversión (el 95% de exposición), así como en los países desarrollados (91%).

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (TODOS LOS TIPOS DE CLIENTE INCLUIDO): EUR 872 MIL MILLONES



Al 31 de diciembre de 2017, el 89% de la exposición dentro y fuera del balance general del Grupo se concentra en los principales países industrializados. ⁽¹⁾ Casi la mitad de la cantidad total de préstamos pendientes era clientes franceses (28% de exposición a la cartera no minorista y un 16% de cartera minorista).

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (TODOS LOS TIPOS DE CLIENTE INCLUIDO): EUR 878 MIL MILLONES



4.6 DETERIORO

El deterioro incluye deficiencias en grupos de activos homogéneos, que abarcan los créditos redituables y deficiencias específicas, que cubren las entidades en incumplimiento.

Los principios contables aplicables se señalan en la Nota 3.8 de los estados financieros consolidados previstos en el Capítulo 6 de este Documento de Registro, pág. 367.

4.6.1 DETERIORO EN GRUPOS DE ACTIVOS HOMOGÉNEOS

Las deficiencias en los grupos de activos homogéneos son deterioros colectivos registrados para las carteras que son homogéneas y tienen un perfil de riesgo deteriorado, aunque no hay evidencias objetivas de incumplimiento pueden ser observados a nivel individual.

Estos grupos homogéneos incluyen entidades sensibles, sectores o países. Son identificados a través de análisis periódicos de la cartera por sector, país o tipo de contraparte.

Estos deterioros se calculan sobre la base de suposiciones sobre las tasas de incumplimiento y tasas de pérdida después del cese de pagos. Estos supuestos son calibrados por grupo homogéneo basado en las características específicas de cada grupo, la sensibilidad al entorno económico y datos históricos. Son revisados periódicamente por la División de Riesgo.

Al 31 de diciembre de 2017, el deterioro del Grupo en grupos de activos homogéneos ascendió a EUR 1.3 mil millones (vers. EUR 1.5 mil millones al 31 de diciembre de 2016).

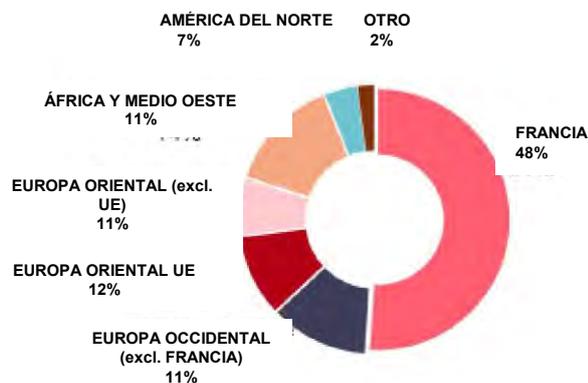
4.6.2 DETERIORO ESPECÍFICO

Los principios que se describen en la nota 3.8.1 de los estados financieros.

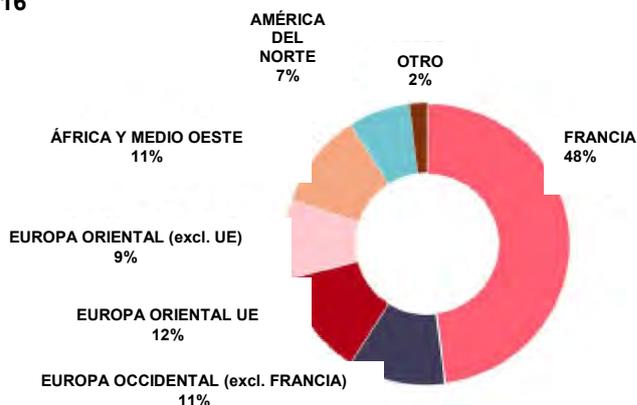
El deterioro y las provisiones para riesgos crediticios son principalmente reservados para los préstamos dudosos y en disputa (préstamos de cliente, préstamos y cuentas por cobrar, sumas adeudadas por los bancos, arrendamientos operativos, arrendamiento financiero y otros acuerdos similares).

Al 31 de diciembre de 2017, estos préstamos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 20.9 mil millones (frente a los EUR 23.9 mil millones al 31 de diciembre de 2016).

DESGLOSE DE LOS PRÉSTAMOS DUDOSOS Y EN DISPUTA POR REGIÓN GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



DESGLOSE DE LOS PRÉSTAMOS DUDOSOS Y EN DISPUTA POR REGIÓN GEOGRÁFICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



4.6.3 DEUDA REESTRUCTURADA

Para el grupo Societe Generale, deuda "reestructurada" se refiere a préstamos cuyo importe, el plazo o las condiciones financieras han sido modificados contractualmente debido a la insolvencia del prestatario (si ya se ha producido la insolvencia o definitivamente va a ocurrir a menos que se reestructure la deuda). Societe Generale alinea su definición de créditos reestructurados con la definición de EBA.

La deuda reestructurada no incluye las renegociaciones comerciales con clientes por los que el banco ha aceptado renegociar la deuda con el fin de mantener o desarrollar una relación de negocios, de conformidad con reglas de aprobación de crédito en vigor y sin renunciar a ninguna de la suerte principal o de los intereses devengados.

Cualquier situación que conduce a la reestructuración de deuda implica ubicar al cliente en cuestión en la categoría de incumplimiento de Basilea y clasificar los propios préstamos como deteriorados.

Los clientes cuyos préstamos han sido reestructurados son mantenidos en la categoría de incumplimiento, mientras que el banco sigue estando incierto sobre su capacidad para cumplir sus compromisos futuros y por cuando menos un año.

La deuda reestructurada ascendió a EUR 6.18 mil millones al 31 de diciembre de 2017.

4.6.4 PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS VENCIDOS PERO NO DETERIORADOS INDIVIDUALMENTE

Los préstamos y anticipos dentro de la cartera de crédito del balance general que están vencidos, pero no individualmente deteriorados se desglosan como sigue:

En EUR (BN)	31.12.2017					31.12.2016				
	Entre 1 y 30. Días	Entre 31 Y 90 días	Entre 91 Y 180 Días	Más De 180 Días	Total	Entre 1 y 30. Días	Entre 31 Y 90 días	Entre 91 Y 180 Días	Más De 180 Días	Total
Debido de bancos (A)	0.02	0.02	0.00	0.00	0.04	0.03	0.02	0.00	0.00	0.05
Soberana (B)	0.01	0.01	0.00	0.01	0.03	0.06	0.00	0.00	0.00	0.06
Corporaciones (C)	2.96	0.78	0.18	0.16	4.08	1.74	0.64	0.14	0.22	2.74
Minorista (D)	2.14	0.75	0.11	0.05	3.05	2.08	0.76	0.06	0.04	2.94
Préstamos de cliente (E = B + C + D)	5.11	1.54	0.29	0.22	7.16	3.88	1.40	0.20	0.26	5.74
Total (F = a + E)	5.13	1.56	0.29	0.22	7.20	3.91	1.42	0.20	0.26	5,79

Los importes presentados en la tabla anterior incluyen los préstamos y anticipos que están vencidos por razones técnicas, que afectan principalmente a la categoría de "entre 1 y 30 días". Los préstamos y anticipos de préstamos en mora por razones técnicas, son préstamos y anticipos de préstamos, que son clasificados como vencidos debido a causa de una demora entre la fecha de valor y la fecha de reconocimiento en la cuenta del cliente.

El total declarado en préstamos y anticipos de préstamos vencidos no individualmente deteriorados incluye todos los créditos pendientes (capital, intereses y las cantidades vencidas) con al menos un importe vencido reconocido.

Estos préstamos y anticipos pendientes pueden colocarse en una lista de vigilancia tan pronto como el primer pago se ha vencido.

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos y anticipos vencidos no deteriorados individualmente representaron el 1,6% de activos no deteriorados dentro del balance general excluyendo instrumentos de deuda e incluyendo préstamos y anticipos vencidos por razones técnicas (por un total de EUR 439.89 mil millones). La proporción al 31 de diciembre de 2016 fue de 1.3% de activos no deteriorados dentro del balance general excluyendo los instrumentos de deuda.

5. RIESGOS DE MERCADO

5.1 ORGANIZACIÓN

Aunque la responsabilidad principal de la gestión de los riesgos recae en los administradores de la oficina frontal el sistema de supervisión viene bajo el Departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgo, que es independiente de las empresas.

Este departamento:

- Comprueba la existencia de un eficaz sistema de vigilancia de riesgos de mercado sobre la base de límites adecuados;
- Evalúa el límite de las solicitudes presentadas por las diferentes empresas en el marco de los límites autorizados por el Consejo de Administración y la Administración General, y se basa en el uso de estos límites.
- Propone los límites de riesgo de mercado apropiado por actividad del Grupo para el Comité de Riesgos del Grupo;
- Define los métodos para evaluar el riesgo de mercado.
- Aprueba los modelos de valoración utilizados para calcular los riesgos y resultados.

- Define las metodologías para el cálculo de las provisiones para riesgos de mercado (reservas y ajustes a los ingresos).

Para llevar a cabo estas tareas diferentes, el riesgo de mercado departamento utiliza la información proporcionada por los analistas de mercado y certificación comunidad (MACC), que supervisa de manera independiente las posiciones de mercado del Grupo sobre una base diaria y permanente, a través de:

- Cálculo diario y la certificación de los indicadores de riesgo de mercado sobre la base de procedimientos formales y seguro;
- Informes y análisis de primer nivel de estos indicadores;
- Seguimiento diario de los límites establecidos para cada actividad, en colaboración con el Departamento de Riesgo de mercado.
- Verificación de los parámetros de mercado utilizados para calcular los riesgos y resultados, con el Departamento de Riesgo de mercado teniendo la responsabilidad de la validación de las fuentes y la definición de los métodos utilizados para determinar los parámetros;
- La supervisión y el control del valor nominal bruta de posiciones. Este sistema se basa en los niveles de alerta aplicado a todos los instrumentos y escritorios, definidos en colaboración con el Departamento de Riesgo de mercado, y contribuye a la detección de posibles operaciones comerciales fraudulentas.

A fin de desempeñar sus tareas, MACC define la arquitectura y las funcionalidades del sistema de información utilizado para producir los indicadores de riesgo para las transacciones de mercado. MACC garantiza que satisface las necesidades de las diferentes empresas y del Departamento de Riesgo de Mercado.

5.2 MÉTODOS PARA MEDIR EL RIESGO DE MERCADO Y DEFINIR LÍMITES

La evaluación del riesgo de mercado del Grupo se basa en varios tipos de indicadores, los cuales son monitoreados a través de límites:

El 99% de Valor en Riesgo (VaR): De conformidad con el modelo de reglamentación interno, este indicador global se utiliza para el día a día de la supervisión de los riesgos de mercado efectuados por el Grupo dentro del ámbito de sus actividades comerciales.

Las mediciones de la prueba de tensión, basado en indicadores de tipo choque decenales, que permiten restringir la exposición del Grupo a los riesgos sistémicos y perturbaciones de mercado excepcional. Las mediciones pueden ser multi-factores de riesgo (basado en escenarios históricos o situaciones hipotéticas), por actividad o factor de riesgo con el fin de tener en cuenta riesgos extremos en un mercado específico, o evento conducido, para monitorear temporalmente una situación particular.

La sensibilidad nominal y los indicadores que se utilizan para gestionar el tamaño de las posiciones: la sensibilidad se utiliza para controlar los riesgos incurridos localmente en un determinado tipo de posición (p.ej. sensibilidad de una opción a los cambios en el activo subyacente), mientras los indicadores nominales se utilizan para posiciones significativas en términos de riesgo, y hacer todo lo posible para controlar el orden de magnitud de exposiciones sin efectos de compensación.

Métricas adicionales tales como el riesgo de concentración o período de tenencia, vencimiento máximo, etc.

Los siguientes indicadores son también calculados: VaR estresado (SVaR) sobre una base diaria, y el IRC (Carga de Riesgo Incremental) y CRM (Medición de Riesgo Global) sobre una base semanal. Los cargos de capital derivados de estos modelos internos complementan el VaR teniendo en cuenta la valoración de los riesgos de la migración y los riesgos de incumplimiento y limitando la naturaleza procíclica de los requerimientos de capital.

5.3 VALOR AL RIESGO DE 99% (VaR)

El modelo VaR interno fue introducido a finales de 1996 y ha sido aprobado por el regulador del mercado francés en el ámbito de aplicación de los requisitos de capital reglamentario.

El Valor en Riesgo (VaR) evalúa las posibles pérdidas de puestos de trabajo a lo largo de un horizonte de tiempo definido y en un determinado intervalo de confianza (99% para Societe Generale). El método utilizado es el método de "simulación histórica", en el que implícitamente se toma en cuenta la correlación entre los diversos mercados y se basa en los siguientes principios:

- El almacenamiento en una base de datos de los factores de riesgo que son representativos de las posiciones de Societe Generale (i.e. Las tasas de interés, precios de acciones, tipos de cambio, los precios de los productos básicos, la volatilidad, los diferenciales de crédito, etc.).
- Definición de 260 escenarios correspondientes a un día de variaciones en estos parámetros del mercado durante un período de un año corrido; estos escenarios se actualizan a diario con la inclusión de un nuevo escenario y la eliminación de las antiguas hipótesis. Existen tres métodos para modelar escenarios coexistentes (choques relativos, absolutos y choques híbridos); la elección entre estos métodos para un determinado factor de riesgo está determinado por su naturaleza y su tendencia histórica.
- La aplicación de estos 260 escenarios a los parámetros del mercado del día.
- Revalorización de posiciones diarias, sobre la base de los 260 conjuntos de ajustar los parámetros del mercado: en la mayoría de los casos este cálculo implica una completa re-fijación de precios. No obstante, ciertos factores de riesgo, un enfoque basado en la sensibilidad pueden ser utilizados.

Dentro del marco descrito anteriormente, el VaR de un día 99%, calculado según los 260 escenarios, corresponde a la media de la pérdida segunda y tercera mayores computadas.

El seguimiento día a día de los riesgos de mercado se realiza a través del VaR de un día, que se calcula sobre una base diaria. Para requerimientos de capital regulador, sin embargo, hemos de tener en cuenta un horizonte de diez días, así que podemos calcular además 10 días de VaR, que se obtiene multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10. Esta metodología cumple con los requisitos de Basilea II y ha sido revisado y validado por el regulador.

La evaluación del VaR se basa en un modelo y un cierto número de supuestos convencionales, las principales limitaciones de las cuales son como sigue:

- Por definición, el uso de un intervalo de confianza del 99% no tiene en cuenta las pérdidas resultantes más allá de este punto; VaR es, por tanto, un indicador del riesgo de pérdida en condiciones normales de mercado y no toma en cuenta excepcionales fluctuaciones significativas.
- El VaR se calcula utilizando los precios de cierre, lo que significa que las fluctuaciones entre-días no son tomadas en cuenta.
- El uso de un modelo histórico se basa en la suposición de que los acontecimientos pasados son representativos de los acontecimientos futuros y no pueden capturar todos los eventos potenciales.

El Departamento de Riesgo de Mercado mitiga las limitaciones del modelo VaR realizando pruebas de tensión y otras mediciones adicionales.

En la actualidad, los riesgos de mercado para casi toda la banca corporativa y de inversión de las actividades (incluidas las relativas a los productos más complejos) se controla mediante el método VaR, como son el mercado principal de las actividades de banca minorista y banca privada. Las pocas actividades no cubiertas por el método VaR, ya sea por razones técnicas o porque los riesgos son demasiado bajos, se supervisan mediante pruebas de tensión, y los gastos de capital se calculan utilizando el método estándar o mediante otros métodos de la casa.

La pertinencia del modelo se comprueba a través de continuas comprobaciones para verificar si el número de días durante los cuales el resultado negativo supera el VaR cumple con el 99% de intervalo de confianza.

En cumplimiento con la normativa, esta comprobación compara el VaR a la real (i) e (ii) hipótesis de

cambio en el valor de la cartera.

En el primer caso (comprobaciones contra "P&L real"), el diario P&L incluye el cambio en el valor contable, el impacto de las nuevas operaciones y transacciones de modificarse durante el día (incluyendo sus márgenes de ventas), los costos de refinanciamiento, las diversas comisiones conexas (honorarios de corretaje, honorarios de custodia, etc.), así como las disposiciones y los ajustes de los parámetros realizados por riesgo de mercado.

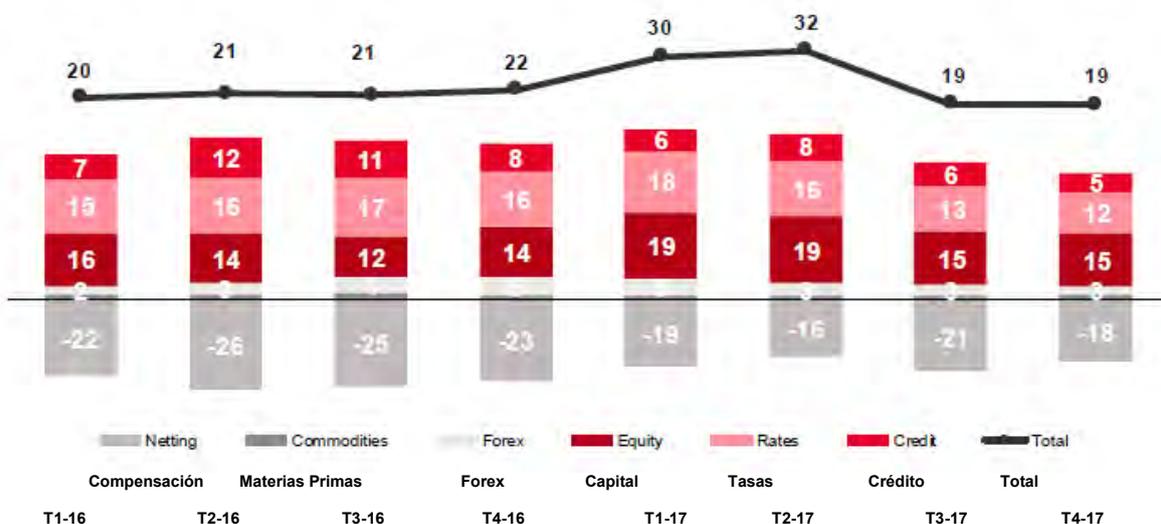
En el segundo caso (comprobaciones contra el hipotético "P&L"), el diario P&L incluye únicamente el cambio de valor en libros relacionados con cambios en los parámetros del mercado y excluye a todos los demás factores.

5,4 Var

En 2017, el VaR (1 día, el 99%) fue más arriesgado en promedio (25 millones de euros frente a los 21 millones de euros en 2016) con dos tendencias principales:

- Un aumento durante la primera parte del año, debido a la inclusión al final del 2016 de escenarios más volátiles en el cálculo de VaR.
- Un descenso a principios de verano, debido a la (i) una mejora en el método de cálculo, a fin de reflejar con mayor precisión las características de la Cruz de la moneda, y (ii) la tasa de interés y FX posiciones en Europa hacia un perfil más defensivo.

DESGLOSE POR FACTOR DE RIESGO VAR (COMERCIO DE UN DÍA, EL 99%) - CAMBIOS EN EL PROMEDIO TRIMESTRAL DURANTE EL PERÍODO 2016-2017 (EN MILLONES DE EUROS)



5.5 VAR EN SITUACIÓN DE TENSION (SVAR)

A finales de 2011, Société Générale francesa fue autorizada por la Autoridad de Supervisión Prudencial y de Resolución (Autorit  de contr le Prudentiel et de résolution - COMITÉ CONSULTIVO) para complementar sus modelos internos con los requisitos de CRD3, en particular subrayaron VaR, por el mismo alcance que el VaR.

El método de cálculo utilizado por el 99% de un día SVaR es el mismo que bajo el enfoque de VaR. Consiste en realizar una simulación histórica con choques de un día y un intervalo de confianza del 99%. Contrariamente a VaR, que utiliza 260 escenarios de fluctuaciones de un día durante un período de un año, SVaR usa una ventana histórica de año-fijo correspondiente a un período de tensión financiera significativa.

El método para determinar la ventana histórica fija de tensión, que ha sido aprobada por el regulador, se basa en una revisión histórica de las perturbaciones sobre los factores de riesgo representativos de Societe Generale (relacionados con la cartera de acciones, renta fija, divisas, el crédito y los riesgos relacionados con los productos básicos): choques históricos son agregados para determinar el período de mayor tensión para la totalidad de la cartera. Cada factor de riesgo se le asigna una ponderación para tener en cuenta el peso de cada factor de riesgo dentro de su clase de activo y el peso de la clase de activo en el VaR del Grupo. La ventana histórica utilizada es revisada anualmente. En 2017, esta ventana fue "Septiembre 2008-septiembre 2009".

Los diez días SVaR utilizados para el cálculo del capital regulatorio es obtenido, como en el caso de VaR, multiplicando el SVaR un día por la raíz cuadrada de 10.

5.6 EVALUACIÓN DE LA PRUEBA DE TENSION

Junto con el modelo VaR interno, Societe Generale controla su exposición utilizando simulaciones de pruebas de tensión para tener en cuenta las perturbaciones de mercado excepcional.

Una prueba de tensión estima la pérdida resultante de un cambio extremo en los parámetros del mercado durante un período correspondiente al tiempo necesario para relajarse o protegerse de los puestos afectados.

Esta evaluación de riesgo de prueba de tensión se aplica en todas las actividades de mercado del banco. Se basa en un conjunto de 18 escenarios (3 históricos y 15 hipotéticos).

Junto con el modelo de VaR, esta metodología de evaluación de riesgos de la prueba de tensión es uno de los principales pilares del marco de gestión de riesgos. Los principios subyacentes son como sigue:

- La prueba de tensión corresponde al peor resultado derivado del conjunto histórico y escenarios hipotéticos.
- Los choques aplicados son calibrados en horizontes temporales específicos para cada factor de riesgo (el horizonte de tiempo puede oscilar de cinco días para los factores de riesgo más líquidos, a tres meses para el último líquido);
- Los riesgos son calculados cada día para cada una de las actividades de mercado del banco (todos los productos juntos), utilizando cada uno de los escenarios históricos y escenarios hipotéticos.
- La prueba de tensión establece límites para la actividad de Societe Generale como un todo y, para las diferentes líneas de negocios del Grupo.

Los distintos escenarios de prueba de tensión son revisados por la División de Riesgos sobre una base regular, en conjunción con los equipos del Grupo de economistas y especialistas. Estos exámenes se presentan durante las reuniones del comité dedicado celebradas cada seis meses, a la que asistieron el Jefe del Departamento de Riesgo de Mercado, economistas y representantes de actividades comerciales de Societe Generale. Estas reuniones del comité abarcan los siguientes temas: cambios en escenarios (Introducción, extracción, revisión de choques), la cobertura adecuada de los factores de riesgo por los escenarios, la revisión de las aproximaciones realizadas en términos de cálculo, la correcta documentación de todo el proceso. La delegación del nivel necesario para validar los cambios en los escenarios de prueba de tensión depende del impacto del cambio en cuestión. A finales de 2016, los horizontes del tiempo utilizado para calibración de descarga fueron revisados: para algunos parámetros (principalmente en dividendos de capital, repos de capital, correlaciones implícitas en los mercados

bursátiles), los horizontes del tiempo utilizado anteriormente se consideraron insuficientes en vista de la evolución de las condiciones del mercado, lo que nos ha llevado a ajustar los choques utilizados en los escenarios a comienzos de 2017. Además, las perturbaciones cambiarias fueron revisadas en diversos escenarios.

PRUEBAS DE TENSIÓN HISTÓRICA

Este método consiste en un análisis de las grandes crisis económicas que han afectado a los mercados financieros desde 1995 (fecha a partir de la cual se han convertido en globales y están sujetos a requisitos regulatorios de incrementos): los cambios en los precios de los activos financieros (acciones, tipos de interés, tipos de cambio, los diferenciales de crédito, etc.) en cada una de estas crisis han sido analizados para definir escenarios de posibles variaciones en estos factores de riesgo principales que, cuando se aplica a las posiciones de negociación del Banco, podrían generar importantes pérdidas. En consecuencia, Societe Generale utiliza tres escenarios históricos significativos relacionados con el período de octubre a diciembre de 2008.

PRUEBAS DE TENSIÓN HIPOTÉTICAS

Los escenarios hipotéticos se definen con los economistas del Grupo y están diseñados para identificar posibles secuencias de eventos que podrían conducir a una grave crisis en los mercados financieros (por ejemplo, un ataque terrorista de gran escala, la inestabilidad política en los principales países productores de petróleo, etc.). El objetivo del Grupo es seleccionar extremos pero plausibles acontecimientos que tendrían importantes repercusiones en todos los mercados internacionales.



6. RIESGOS DE TASA DE INTERÉS ESTRUCTURAL Y DE TIPOS DE CAMBIO

La exposición estructural a riesgos de tasa de interés y tipo de cambio resulta de transacciones comerciales, sus transacciones de cobertura asociadas y transacciones de centros corporativos.

Los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio vinculados a las actividades de negociación se excluyen del alcance de la medición del riesgo estructural, ya que pertenecen a la categoría de riesgos de mercado. Las exposiciones estructurales y de mercado constituyen la tasa de interés total y la exposición al tipo de cambio del Grupo.

El principio general es reducir la tasa de interés estructural y los riesgos de tipo de cambio en la mayor medida posible dentro de las entidades consolidadas. Siempre que sea posible, las transacciones de centros comerciales y corporativos dentro de las entidades se cubren contra riesgos de tasa de interés y tipo de cambio, ya sea a través de microcobertura (cobertura individual de cada transacción comercial) o técnicas de macrocobertura (cobertura de carteras de transacciones comerciales similares dentro del departamento de tesorería) A nivel consolidado, se mantienen algunas posiciones en moneda extranjera para minimizar la sensibilidad de la relación de Capital Común de Nivel 1 del Grupo a las fluctuaciones monetarias.

6.1 ORGANIZACIÓN DE LA GESTIÓN DE RIESGOS DE TASA DE INTERÉS ESTRUCTURAL Y DE TIPO DE CAMBIO

Los principios y estándares para gestionar estos riesgos se definen a nivel de Grupo. Las entidades son en primer lugar responsables de gestionar estos riesgos. El Departamento de ALM (Gestión de Activos y Pasivos) de la División de Finanzas Grupales complementa el marco de control.

6.1.1 EL COMITÉ DE FINANZAS DEL GRUPO UN ÓRGANO GENERAL DE GESTIÓN

El Comité de Finanzas del Grupo:

- Valida y supervisa el sistema de monitoreo, gestión y supervisión de riesgos estructurales;
- Revisa los cambios en los riesgos estructurales del Grupo a través de informes consolidados;
- Examina y valida las medidas propuestas por la División de Finanzas del Grupo.

6.1.2 EL DEPARTAMENTO DE ALM DENTRO DE LA DIVISIÓN DE FINANZAS DEL GRUPO

El departamento de ALM (Gestión de activos y pasivos) es responsable de:

- Definir las políticas de riesgo estructural para el Grupo y formalizar el apetito por el riesgo de riesgos estructurales;
- Definir los indicadores de dirección y los escenarios de pruebas de resistencia generales para los diferentes tipos de riesgos estructurales y establecer los principales límites para las entidades;
- Analizar la exposición al riesgo estructural del Grupo y definir estrategias de cobertura;
- Monitorear el entorno regulatorio relacionado con el riesgo estructural;
- Definir los principios de ALM para el Grupo;
- Definir el entorno normativo de las métricas de riesgo estructural, así como los métodos de modelado y gestión;
- Definir los modelos utilizados por las entidades del Grupo con respecto a los riesgos estructurales;
- Inventariar, consolidar e informar sobre los riesgos estructurales del Grupo;
- Monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo estructural.

6.1.3 EL DEPARTAMENTO DE CONTROL DE RIESGO DE ALM DENTRO DE LA DIVISIÓN DE RIESGOS

La supervisión de segundo nivel de los modelos ALM utilizados dentro del Grupo y de los marcos



asociados es provista por un servicio dedicado dentro del Departamento de Riesgos. En consecuencia, este departamento proporciona una opinión sobre los principios metodológicos, los parámetros y las pruebas retrospectivas de los modelos ALM. Analiza las propuestas del Departamento de ALM con respecto a los indicadores de riesgo, los escenarios de prueba de estrés y los marcos de riesgo estructural.

También lleva a cabo controles de segundo nivel de los límites de riesgo. El Departamento de Riesgos organiza y preside el Comité de Validación de Modelos.

6.1.4 LAS ENTIDADES SON RESPONSABLES DE LA GESTIÓN DEL RIESGO ESTRUCTURAL

En este sentido, las entidades aplican los estándares definidos a nivel de Grupo, desarrollan sus modelos, miden su exposición al riesgo e implementan las coberturas requeridas.

Cada entidad tiene su propio administrador de riesgos estructurales, que informa al Departamento de Finanzas de la entidad y es responsable de realizar controles de primer nivel y de informar la exposición de riesgo estructural de la entidad a la División de Finanzas del Grupo a través de un sistema de TI compartido. Las entidades de Banca Minorista Francesa e Internacional generalmente tienen un comité ALM ad hoc responsable de aplicar los modelos validados, gestionar las exposiciones a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio, y ejecutar los programas de cobertura de conformidad con los principios establecidos por el Grupo y los límites validados por el Comité de Finanzas y los Comités ALM de los pilares.

6.2 RIESGO DE TASA DE INTERÉS ESTRUCTURAL

El riesgo de tipo de interés estructural se mide dentro del alcance de las actividades estructurales, específicamente las transacciones comerciales, las transacciones de cobertura asociadas y las transacciones del centro corporativo para cada una de las entidades consolidadas del Grupo.

El riesgo de tasa de interés estructural surge principalmente de las brechas residuales (superávit o déficit) en las posiciones pronosticadas de tasa fija de cada entidad.

6.2.1 OBJETIVO DEL GRUPO

Cuando se dirige el riesgo de la tasa de interés estructural, el objetivo principal es garantizar que el riesgo se gestione reduciendo la exposición de cada entidad del Grupo en la mayor medida posible.

Con este fin, cada entidad y el Grupo en su conjunto están sujetos a límites de sensibilidad validados por el Comité de Finanzas. La sensibilidad se define como la variación en el valor presente neto de posiciones de tasa fija residual futura (superávit o déficit), derivadas de activos y pasivos en una visión estática, para un aumento paralelo de 1% en la curva de rendimiento (es decir, esta sensibilidad no corresponde a la sensibilidad del margen de interés neto). El límite establecido a nivel de grupo es de mil millones de euros.

6.2.2 MEDICIÓN Y SEGUIMIENTO DE RIESGOS DE TASA DE INTERÉS ESTRUCTURAL

Societe Generale utiliza varios indicadores para medir el riesgo de tasa de interés general del Grupo. Los dos indicadores más importantes son:

- La sensibilidad del valor presente neto (VPN): se utiliza para establecer límites para las entidades y se calcula como la sensibilidad del valor presente neto del balance general a las variaciones en las tasas de interés. Esta medida se calcula para todas las monedas a las que el Grupo está expuesto;
- La sensibilidad del margen de interés neto a las variaciones en las tasas de interés en varios escenarios de estrés: esto toma en cuenta la sensibilidad generada por las producciones comerciales futuras en un horizonte renovable de tres años, y se calcula sobre una base dinámica.

Con el fin de cuantificar su exposición a los riesgos de la tasa de interés estructural, el Grupo analiza todos los activos y pasivos a tasa fija en el futuro. Estas posiciones resultan de transacciones remuneradas o cargadas a tasas fijas y de sus vencimientos.

Los activos y pasivos se analizan de forma independiente, sin ningún ajuste a priori. Los vencimientos de activos y pasivos se determinan con base en los términos contractuales de las transacciones, convenios de amortización y modelos basados en los patrones de comportamiento histórico de los clientes (particularmente para depósitos a la vista, cuentas de ahorro reguladas, prepagos de préstamos) y el patrimonio neto.

Una vez que el Grupo ha identificado sus posiciones de tasa fija (superávit o déficit), calcula la sensibilidad

(según se define anteriormente) a las variaciones en las tasas de interés. Esta sensibilidad se define como la variación en el valor presente neto de las posiciones de tasa fija para un incremento instantáneo paralelo de 1% en la curva de rendimiento.

También realiza controles de segundo nivel de límites de riesgo. El Departamento de Riesgo organiza y preside el Comité de validación del modelo.

Además de este análisis, el Grupo analiza la sensibilidad a diferentes configuraciones de curva de rendimiento con un piso al 0% de su posición de tasa fija.

La medición de la sensibilidad del margen de interés neto a diferentes configuraciones de la curva de rendimiento con un piso al 0% en un horizonte renovable de tres años también es utilizada por el Grupo para cuantificar el riesgo de tasa de interés estructural de las entidades significativas.

A lo largo de 2017, el Grupo mantuvo la sensibilidad general del valor presente neto al riesgo de tasa de interés por debajo del 0,6% del capital regulatorio del Grupo y por debajo de su límite de EUR 1 mil millones.

Se pueden hacer las siguientes observaciones con respecto al riesgo de tasa de interés estructural de las empresas:

- Dentro de la banca minorista francesa, los montos pendientes de los depósitos de clientes generalmente se consideran de tasa fija. La macrocobertura se establece principalmente utilizando swaps de tasas de interés, con el fin de mantener el valor neto presente de las redes y las sensibilidades del margen de ingresos al riesgo de tasa de interés (sobre la base de los escenarios adoptados) dentro de los límites establecidos. Al cierre de diciembre de 2017, la sensibilidad del valor actual neto de la banca minorista francesa a un aumento paralelo instantáneo de 1% en la curva de rendimiento, basado en sus activos y pasivos esencialmente denominados en euros, fue de EUR -171 millones;
- Las transacciones comerciales con grandes empresas generalmente están micro-evaluados y, por lo tanto, no presentan riesgo de tasa de interés;
- Las transacciones comerciales con clientes de las subsidiarias de Servicios Financieros Especializados generalmente están macro protegidas y, por lo tanto, presentan un riesgo de tasa de interés muy bajo;
- Las transacciones comerciales en las subsidiarias y sucursales del Grupo ubicadas en países con un desarrollo débil de los mercados financieros pueden generar un riesgo de tasa de interés estructural, debido a las dificultades que estas entidades pueden enfrentar para cubrir de manera óptima el riesgo de tasa de interés; no obstante, estas posiciones, administradas dentro de ciertos límites, siguen siendo marginales a nivel de Grupo;
- Las transacciones del centro corporativo están sujetas a cobertura.

La sensibilidad a las variaciones de las tasas de interés dentro de las principales entidades del Grupo, representando el 86% de los créditos vigentes del Grupo y del centro corporativo al 31 de diciembre de 2017, representó EUR -275 millones (para un aumento paralelo e instantáneo de 1% en la curva de rendimiento).

Medición de la sensibilidad de las entidades a un cambio de la tasa de interés de 1%, indicado por la madurez

En EUR (m)	<1 año	1-5 Años	>5 Años	Total
Cantidad de sensibilidad (31.12.2017)	4	(265)	(13)	(275).
Cantidad de sensibilidad (31.12.2016)	15	9	87	111

El Grupo analiza la sensibilidad del margen de interés a las variaciones en las tasas de interés del mercado mediante pruebas de tensión en el margen de interés neto del Grupo.



6.3 RIESGO DE TASA DE CAMBIO ESTRUCTURAL

El riesgo de tasa de cambio estructural es causado principalmente por:

- Moneda extranjera los aportes de capital e inversiones de capital financiados a través de la compra de divisas;
- Las ganancias retenidas en filiales extranjeras.

6.3.1 OBJETIVO DEL GRUPO

La política del Grupo consiste en calibrar la cobertura de las inversiones netas en entidades extranjeras para reducir, en la medida de lo posible, la sensibilidad de su ratio de capital común de nivel 1 a las fluctuaciones en los tipos de cambio. A este fin, se entra en las transacciones de cobertura para mantener una moneda la exposición reduciendo tal sensibilidad dentro de límites validados por el Comité de Finanzas.

6.3.2 MEDICIÓN Y MONITOREO DE LOS RIESGOS ESTRUCTURALES DE LAS TASAS DE CAMBIO

El Grupo cuantifica su exposición a riesgos estructurales de tipo de cambio mediante el análisis de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, que surgen de transacciones comerciales y del centro corporativo.

El Grupo supervisa las posiciones de los tipos de cambio estructurales en las diferentes monedas y gestiona la sensibilidad del ratio de Capital Común de Nivel 1 a las fluctuaciones del tipo de cambio.

En 2017, el seguimiento estructural de posiciones redujo la sensibilidad del ratio de Capital Común de Nivel 1 a las fluctuaciones monetarias (la sensibilidad del ratio de Capital Común Nivel 1 ratio se gestiona dentro de los límites de cada divisa, según el apetito de riesgo del Grupo en estas monedas).

7. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir con los requisitos de flujo de efectivo o garantías cuando vencen ya un precio razonable.

7.1 GOBIERNO Y ORGANIZACIÓN

Los principios y normas aplicables a la gestión de riesgos de liquidez están definidos por los órganos de gobierno del Grupo, cuyas funciones en el área de liquidez se detallan a continuación:

- El Consejo de Administración:
 - establece el nivel de tolerancia al riesgo de liquidez como parte del ejercicio de Apetito de Riesgo del Grupo, incluido el período de tiempo durante el cual el Grupo puede operar en condiciones de estrés ("horizonte de supervivencia"),
 - se reúne regularmente (al menos trimestralmente) para examinar la situación de riesgo de liquidez del Grupo;
- El Comité Ejecutivo:
 - establece objetivos presupuestarios en términos de liquidez en función de las propuestas de la División de Finanzas del Grupo,
 - asigna liquidez a las empresas y al Tesoro del Grupo en función de las propuestas de la División de Finanzas del Grupo;
- El Comité de Finanzas es el organismo responsable de monitorear los riesgos estructurales y administrar los recursos escasos. Como tal, esto:
 - se reúne cada seis semanas, bajo la presidencia del Director Ejecutivo o un Jefe Adjunto Funcionario Ejecutivo, con los representantes del Riesgo de la División de Finanzas y Desarrollo Departamento y de las empresas,
 - supervisa y valida los límites establecidos para el riesgo de liquidez estructural,
 - supervisa regularmente el cumplimiento del presupuesto y la trayectoria de liquidez,
 - toma decisiones, si es necesario, sobre la implementación de medidas correctivas,
 - toma decisiones, si es necesario, sobre cuestiones metodológicas relacionadas con la gestión del riesgo de liquidez,
 - examina los cambios regulatorios y su impacto.

Los negocios son responsables de administrar el riesgo de liquidez dentro de su alcance y son supervisados directamente por la División de Finanzas del Grupo. Deben garantizar el cumplimiento de los requisitos reglamentarios aplicables a las entidades que caen dentro de su alcance de supervisión.

La División de Finanzas del Grupo gestiona y supervisa el riesgo de liquidez a través de tres departamentos separados, en cumplimiento del principio de separación entre las funciones de control de riesgos, ejecución y control:

- El Departamento de Dirección Estratégica y Financiera, responsable de:
 - establecer la trayectoria financiera del Grupo, de acuerdo con sus objetivos estratégicos, requisitos reglamentarios y expectativas del mercado,
 - proponer y controlar la trayectoria presupuestaria de las empresas,
 - monitorear el entorno regulatorio y desarrollar estándares de dirección de liquidez para las empresas;
- El Departamento de Balance y Gestión Global del Tesoro, responsable de:
 - implementar el plan de financiación a corto y largo plazo del Grupo (incluida la gestión del riesgo de liquidez intradía),
 - supervisar y coordinar las funciones de Tesorería del Grupo,
 - supervisar el mercado y aportar su experiencia operativa al establecimiento de los objetivos de

dirección de liquidez del Grupo y la asignación de liquidez para las empresas,

- gestionar las garantías utilizadas en las operaciones de refinanciación (bancos centrales, bonos garantizados, bursatilización, financiación garantizada) y controlar la reserva de liquidez,
 - - gestionar el departamento central de financiación del Grupo (gestión de liquidez y patrimonio en el Grupo), incluidos los cuadros internos de liquidez;
- El Departamento ALM, que depende del Director Financiero, está a cargo, en particular:
 - supervisar y controlar los riesgos estructurales (tipos de interés, tipos de cambio y liquidez) a los que está expuesto el Grupo,
 - controlar los modelos de riesgo estructural y su cumplimiento de las normas y metodologías del Grupo, y supervisar el cumplimiento de los límites de riesgo y las prácticas de gestión dentro de las divisiones, líneas de negocio y entidades del Grupo.

La supervisión de segundo nivel de los modelos ALM utilizados dentro del Grupo y del marco de riesgo asociado es realizada por un equipo dedicado dentro del Departamento de Riesgo de Mercado. En consecuencia, este equipo proporciona una opinión sobre los principios metodológicos, los parámetros y las pruebas retrospectivas de los modelos de liquidez. Analiza las propuestas de la División de Finanzas con respecto a los indicadores de riesgo, los escenarios de prueba de estrés y los marcos de riesgo de liquidez y financiación. También lleva a cabo controles de segundo nivel para cumplir con los límites de riesgo definidos en dicho marco.

7.2 EL ENFOQUE DEL GRUPO EN LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

El objetivo principal del Grupo es garantizar la financiación de sus actividades de la manera más rentable mediante la gestión del riesgo de liquidez y la adhesión a las restricciones reglamentarias. El sistema de dirección de liquidez proporciona un marco de balance basado en una estructura objetivo de activos y pasivos que es consistente con el apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración:

- La estructura de los activos debe permitir a las empresas desarrollar sus actividades de manera eficiente en cuanto a la liquidez y compatibles con la estructura de pasivos objetivo. Este desarrollo debe cumplir con las brechas de liquidez definidas a nivel de Grupo (en escenarios estáticos y de estrés), así como también los requisitos regulatorios;
- La estructura de pasivos se basa en la capacidad de las empresas para captar recursos financieros de los clientes y la capacidad del Grupo para aumentar de manera sostenible los recursos financieros en los mercados, de acuerdo con su apetito por el riesgo.

Este sistema de dirección se basa en la medición y la supervisión de los negocios de los gaps de liquidez en los escenarios de referencia y el estrés, sus necesidades de financiación del Grupo, los fondos obtenidos por el Grupo en el mercado, los activos elegibles y los negocios de la contribución a las relaciones de regulación. En consecuencia, los principios de la gestión de la liquidez son los siguientes:

- Las empresas deben mantener una baja de brechas de liquidez estáticas nulas dentro de los límites de funcionamiento de sus actividades, mediante el uso de Tesorería Central del Grupo, que puede, si es necesario, ejecute una posición (contra) la transformación y administrarlo en el marco de los límites de riesgo establecidos.
- Las pruebas internas de estrés de liquidez, establecidas sobre la base de escenarios sistémicos, específicos o combinados, se controlan a nivel grupal. Se utilizan para garantizar el cumplimiento del horizonte de supervivencia establecido por el Consejo de Administración y para calibrar las reservas de liquidez. Están acompañados por un Plan de Financiamiento de Contingencia que establece medidas a tomar en caso de una crisis de liquidez.
- Se determinan las actividades de negocios de las necesidades de financiación (a corto plazo y largo plazo) sobre la base de los objetivos de desarrollo de las franquicias y en línea con los objetivos y las capacidades de recaudación de fondos del Grupo.

- Un plan de financiación a largo plazo, que complementa los recursos planteados por las empresas, está diseñado para cubrir futuros pagos y financiar el crecimiento de las empresas. Tiene en cuenta las capacidades de inversión del Grupo y tiene como objetivo optimizar el costo de la recaudación de fondos al tiempo que cumple con los límites en términos de concentración de mercado. También se busca y gestiona la diversificación en términos de emisores y grupos de inversionistas.
- Los recursos a corto plazo del Grupo se adaptan a la financiación de las necesidades a corto plazo de las empresas en períodos adecuados a su gestión y en línea con los límites de concentración del mercado. Como se describe anteriormente, se ajustan a la luz de la reserva de liquidez en el lado de los activos, con base en el horizonte de supervivencia del estrés establecido, así como el objetivo de LCR del Grupo (Ratio de Cobertura de Liquidez, ver sección de Ratios Regulatorios).
- La dirección de liquidez del Grupo tiene en cuenta el cumplimiento de los ratios de regulación objetivo (LCR, NSFR, apalancamiento), las contribuciones de los pilares a estas relaciones están sujetas a supervisión.

Por último, la liquidez se rige en términos de costo a través del esquema interno de precios de transferencia del Grupo. La financiación asignada a los negocios se carga a estos últimos sobre la base de escalas que deben reflejar el costo de liquidez del Grupo. Este sistema está diseñado para optimizar el uso de fuentes de financiamiento externo por parte de las empresas, y se utiliza para monitorear el equilibrio del financiamiento del balance general.

Societe Generale ha llevado a cabo una revisión específica de sus riesgos de liquidez y cree que puede cumplir con sus próximos vencimientos.

LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 7620114, 04455-68002999, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.



COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, 25 DE ABRIL DE 2018

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Silvia".

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
valdestranslators@yahoo.com.mx
silviatraducciones@hotmail.com



3. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

DELOITTE & ASSOCIÉS
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € € 1.723.040

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Société Anonyme
17, cours Valmy
92972 Paris-La Défense

Esta es una traducción al español del informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados de la Compañía emitidos en francés y se proporciona únicamente para la comodidad de los usuarios de habla española. Este informe de los auditores independientes incluye la información requerida por la normativa europea y la legislación francesa, como la información sobre el nombramiento de los auditores independientes o la verificación de la información relativa al grupo presentada en el informe de gestión. Este informe debe leerse conjuntamente con, y debe interpretarse de acuerdo con, la ley francesa y las normas de auditoría profesionales aplicables en Francia.

A la Asamblea General de Accionistas de Société Générale,

Opinión

En cumplimiento del compromiso que nos ha confiado su Asamblea General de Accionistas, hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Société Générale correspondientes al año finalizado el 31 de diciembre de 2017.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados brindan una imagen fiel de los activos y pasivos y de la posición financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones para el año terminado en esta fecha de acuerdo con la información financiera internacional. Normas adoptadas por la Unión Europea.

La opinión de auditoría expresada anteriormente es consistente con nuestro informe al Comité de Auditoría y Control Interno.

Bases para la Opinión

MARCO DE AUDITORÍA

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades de los auditores independientes para la auditoría de estados financieros consolidados de nuestro informe.

INDEPENDENCIA

Llevamos a cabo nuestro trabajo de auditoría en cumplimiento de las normas de independencia aplicables a nosotros, para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de nuestro informe y específicamente no proporcionamos ningún servicio no de auditoría prohibido mencionado en el artículo 5 (1) del Reglamento (EU) No 537/2014 o en el Código de ética francés (Code de déontologie) para auditores independientes.

Énfasis de la opinión

Hacemos énfasis en la Nota 3 "Instrumentos financieros" a los estados financieros consolidados que establece el cambio en las políticas contables relacionadas con el cambio en la presentación en el balance general de las primas que se recibirán y las primas que se pagarán por las opciones. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Justificación de las Evaluaciones - Cuestiones Clave de Auditoría

De conformidad con los requisitos de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio francés (Código de comercio) relacionados con la justificación de nuestras evaluaciones, le informamos los asuntos clave de auditoría relacionados con los riesgos de declaración equivocada materiala nuestro juicio profesional, fueron de gran importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual, así como también la forma en que abordamos esos riesgos.

Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y no brindamos una opinión separada sobre partidas específicas de los estados financieros consolidados.

EVALUACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA CONTROVERSIAS

Riesgo identificado

Una provisión para contingencias por un monto de M € 2.318 (en adelante "la provisión para disputas") se reconoce en el pasivo del balance general para cubrir los riesgos de futuras salidas de recursos relacionados de la operación que involucra el Grupo Sociét Générale, como se indica en la Nota 3.8 "Deterioro y provisiones - 2. Provisiones" a los estados financieros consolidados.

Sociét Générale está sujeta a varias investigaciones y solicitudes de información de carácter regulatorio por parte de varias autoridades y reguladores. Estos procedimientos en curso se refieren especialmente a:

- las investigaciones de las autoridades estadounidenses sobre ciertas transferencias en dólares estadounidenses en nombre de entidades con sede en países que son objeto de sanciones económicas ordenadas por las autoridades estadounidenses;
- transacciones con contrapartes en moneda dinar libio, incluida la Autoridad de Inversiones de Libia;
- presentaciones a los reguladores del mercado para determinar ciertas tasas de LIBOR;

- así como la disputa con las autoridades tributarias francesas sobre el "précompte" (Impuesto de igualación sobre dividendos) por cobrar.

Las investigaciones en curso y las solicitudes de información se detallan en la Nota 9 "Información sobre riesgos y litigios" de los estados financieros consolidados. Para las investigaciones de las autoridades estadounidenses, la estimación de esta disposición es el resultado de la evaluación de la Administración, teniendo en cuenta la información que posee sobre el avance de estos procedimientos, los puntos de referencia con multas pagadas por otras compañías y la información obtenida de los asesores legales externos del Grupo.

Dada la incertidumbre del resultado de estas investigaciones y la dificultad inherente para estimar el monto de posibles multas, la valuación de la provisión para disputas, que se basa en el ejercicio del juicio de la Administración, es un asunto clave de auditoría.



Nuestra respuesta

Nuestro trabajo consistió notablemente en:

- monitorear los principales procedimientos legales y las investigaciones en curso emprendidas por las autoridades legales y los reguladores con el departamento legal del Grupo;
- familiarizándonos con el proceso para la valuación de la provisión para disputas, especialmente a través de reuniones trimestrales con la Gerencia del Grupo Societe Generale;

- evaluar los supuestos utilizados para determinar la provisión para disputas sobre la base de la información que obtuvimos, en particular de los asesores legales externos del Grupo, especializados en estos casos;
- examinar las revelaciones sobre estas disputas en las notas a los estados financieros consolidados.

RECUPERABILIDAD DE LOS ACTIVOS TRIBUTARIOS DIFERIDOS DEL GRUPO TRIBUTARIO FRANCÉS Y LAS ENTIDADES AMERICANAS

Riesgo identificado

Al 31 de diciembre de 2017, se ha registrado un importe de € 4,765 millones en activos por impuestos diferidos.

Como se indica en la Nota 6 "Impuesto a la renta" de los estados financieros consolidados, Grupo Sociét Générale calcula los impuestos diferidos al nivel de cada entidad tributaria y reconoce los activos por impuestos diferidos en la fecha de cierre cuando se considera probable que

existan ganancias fiscales futuras contra que la entidad tributaria en cuestión podrá cobrar las diferencias temporarias y las pérdidas fiscales durante un período de tiempo determinado.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría consistió en evaluar la probabilidad de que el Grupo pueda utilizar en el futuro las pérdidas fiscales generadas hasta la fecha, en particular sobre la base de la capacidad de las entidades tributarias (en Francia y en los Estados Unidos) para amortizar en el futuro las pérdidas de ejercicios anteriores.

Con el apoyo de nuestros especialistas en impuestos, nosotros:

- comparamos los resultados proyectados en ejercicios anteriores con los resultados reales para los años concernientes;
- obtuvimos una comprensión del plan de negocios trienal elaborado por la Administración y aprobado por la Asamblea General de Accionistas;
- evaluamos los supuestos utilizados por la Administración más allá del período de tres años para establecer los resultados proyectados;

Además, como se indica en las Notas 6 "Impuesto a las ganancias" y 9 "Información sobre riesgos y litigios" a los estados financieros consolidados, ciertas cargas fiscales pendientes son impugnadas por las autoridades fiscales francesas y, en consecuencia, pueden ser cuestionadas.

Dados los supuestos utilizados para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y el juicio ejercido por la Administración a este respecto, identificamos este tema como un

asunto clave de auditoría para el grupo fiscal francés y las entidades estadounidenses, que representan la parte más significativa de los activos.

- evaluación de la sensibilidad de estos supuestos en caso de escenarios desfavorables definidos por el Grupo Sociét Générale
- calculo de pruebas sobre las bases de activos de impuestos diferidos y examinación de la consistencia de las tasas impositivas utilizadas. En particular, consideramos si se habían tenido en cuenta los cambios legislativos realizados durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017 con respecto a la tasa de impuestos en Francia y en los Estados Unidos;
- análisis de la situación de Sociét Générale, y nos familiarizamos con la opinión de sus asesores fiscales externos con respecto a sus pérdidas fiscales arrastradas en Francia, parcialmente cuestionada por las autoridades fiscales;
- examinación de las revelaciones sobre los activos por impuestos diferidos en las Notas 6 y 9 a los estados financieros consolidados.

CONSOLIDADOS

VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPLEJOS CLASIFICADOS COMO NIVEL 3 EN LA JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE**Riesgo identificado**

Dentro del alcance de sus actividades de mercado, Société Générale posee instrumentos financieros para fines comerciales.

Para calcular el valor razonable de los instrumentos clasificados como nivel 3, el Grupo utiliza técnicas o modelos internos basados en datos que no son observables en el mercado, como se establece en la Nota 3.4 "Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable". Los modelos y

los datos utilizados para valorar estos instrumentos se basan en las estimaciones de la Administración.

Debido al uso del juicio para determinar el valor razonable de los instrumentos, la complejidad del modelado de estos y la multiplicidad de modelos utilizados, consideramos que la valuación de los instrumentos financieros complejos clasificados como nivel 3 es una cuestión clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría se centra en ciertos procesos clave de control interno relacionados con la valuación de los instrumentos financieros clasificados como nivel 3. Con el apoyo de nuestros especialistas en la valuación de instrumentos financieros, desarrollamos un enfoque que incluye las siguientes etapas principales:

- nos familiarizamos con el procedimiento para la autorización y validación de nuevos productos y sus modelos de valuación, incluido el proceso para el ingreso de estos modelos en los sistemas de información;
- evaluamos la gobernanza relacionada con el control del Departamento de Riesgos de los modelos de valuación utilizados;
- más específicamente, sobre la base de pruebas, consideramos las fórmulas de valuación para ciertas categorías de instrumentos complejos;
- analizamos ciertos parámetros del mercado utilizados para proporcionar información para los modelos de valuación;

- En cuanto al proceso de explicación de pérdidas y ganancias diarias, nos familiarizamos con los principios de análisis utilizados por el banco y realizamos pruebas de controles. También realizamos procedimientos de TI "analíticos" en la base de datos para los controles realizados en el proceso de explicación de pérdidas y ganancias diarias;
- en cada cierre trimestral, obtuvimos los resultados del proceso para la verificación de precios independiente, y analizamos las diferencias en los parámetros en comparación con los datos de mercado en caso de un impacto significativo, así como el tratamiento contable de tales diferencias;
- realizamos contravaluaciones de una selección de instrumentos financieros derivados clasificados como nivel 3, utilizando nuestras herramientas;
- consideramos el cumplimiento de los métodos documentados subyacentes a las estimaciones con los principios descritos en la Nota 3.4 "Valor razonable de los instrumentos financieros medidos al valor razonable" de los estados financieros consolidados, y analizamos los criterios utilizados para determinar los niveles del valor razonable jerarquía.

RIESGO DE TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y PRODUCTOS ESTRUCTURADOS**Riesgo identificado**

Los instrumentos financieros derivados y productos estructurados de Société Générale constituyen, para el Grupo, una actividad importante dentro de sus actividades de mercado, como lo ilustra la importancia de las posiciones netas de los instrumentos financieros derivados en la cartera de transacciones en la Nota 3.2 "Derivados financieros".

Esta actividad es muy compleja debido a la naturaleza de los instrumentos financieros procesados, el volumen de transacciones y el uso de numerosos sistemas de información que interactúan entre sí.

El riesgo de un incidente de TI podría implicar el riesgo de una anomalía en las cuentas como resultado de un incidente en las cadenas de procesamiento de datos utilizadas, o el registro de transacciones hasta que se transfieran al sistema de contabilidad. Tal riesgo puede tomar la forma de:

- cambios realizados en la información financiera y de gestión por personal no autorizado a través de los sistemas de información o las bases de datos subyacentes;
- una falla en el procesamiento o en la transferencia de datos entre sistemas;
- una interrupción del servicio o incidente operativo, posiblemente asociado con un fraude interno o externo.

En este contexto, el monitoreo por parte de Grupo Société Générale de los controles vinculados a la gestión de sistemas de información relacionados con la actividad mencionada es esencial para la confiabilidad de las cuentas y es una cuestión clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría de esta actividad se basa en los controles relacionados con la gestión de los sistemas de información establecidos por el Grupo. Con el apoyo de nuestros expertos en sistemas financieros, probamos los controles generales de TI en las aplicaciones que consideramos importantes para estas actividades. Nuestro trabajo se refiere a lo siguiente en particular:

- los controles establecidos por Sociét Générale sobre los derechos de acceso, especialmente en momentos delicados de una carrera profesional (contratación, transferencia, renuncia, finalización del contrato) con, cuando sea necesario, procedimientos de auditoría extendidos en caso de control ineficaz identificado durante el año concluido el 31 Diciembre de 2017;
- potencial de acceso privilegiado a aplicaciones e infraestructura;
- gestión del cambio y, más específicamente, la separación

entre desarrollo y ambientes de negocios;

- políticas de seguridad en general y su implementación en aplicaciones de TI (por ejemplo, aquellas relacionadas con contraseñas);
- manejo de incidentes de TI durante el período de auditoría;
- gobierno y el entorno de control en una muestra de aplicaciones de "usuario final".

Para estas mismas aplicaciones, con el fin de evaluar la transferencia de flujos de información, probamos los controles de aplicación relacionados con las interfaces automatizadas entre los sistemas.

Nuestras pruebas sobre los controles generales de TI y los controles de aplicaciones se complementaron con el trabajo de análisis de datos en ciertas aplicaciones de TI.

VALUACIÓN DEL DETERIORO DE LOS PRÉSTAMOS Y OTROS COMPROMISOS OTORGADOS A CLIENTES DE LA EMPRESA EN DETERMINADOS SECTORES SENSIBLES A LA SITUACIÓN ECONÓMICA

Riesgo identificado

Los préstamos y cuentas por cobrar a clientes corporativos conllevan un riesgo crediticio que expone a Grupo Sociét Générale a una posible pérdida si su cliente o contraparte no puede cumplir con sus compromisos financieros. La existencia de un riesgo de crédito se evalúa para cada activo financiero individualmente, o sobre la base de carteras homogéneas de instrumentos financieros si no hay una indicación objetiva de deterioro para un activo financiero considerado individualmente.

El Grupo Sociét Générale reconoce las pérdidas por deterioro para cubrir los riesgos crediticios inherentes a sus actividades y realiza estimaciones contables para valorar el nivel de deterioro de cuentas por cobrar individuales y grupos homogéneos de activos.

La desvalorización de préstamos deteriorados individualmente y de **grupos homogéneos de cuentas por cobrar asciende a M € 11,214 millones y € 1,311 millones**, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017, tal como se establece en la Nota 3.5

"Préstamos y cuentas por cobrar - 2. Préstamos a clientes" a los estados financieros consolidados.

El Departamento de Riesgos del Grupo usa su juicio para determinar los supuestos y parámetros utilizados para calcular estas pérdidas por deterioro. Los principales supuestos que la Administración tiene en cuenta para la valuación de las pérdidas por deterioro son la probabilidad de impago de los préstamos y las pérdidas en caso de incumplimiento para los préstamos dudosos y los préstamos dudosos.

Dadas las actividades del Grupo, consideramos que la valuación de las pérdidas por deterioro de préstamos y compromisos con clientes corporativos en ciertos sectores sensibles a la situación económica es una cuestión clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nos familiarizamos con el proceso de valuación de pérdidas por deterioro adoptado por Grupo Sociét Générale. Probamos los controles clave establecidos por la Administración para determinar los supuestos y parámetros utilizados como base para esta valuación. Nuestro trabajo consistió en evaluar

- el procedimiento para la detección de contrapartes corporativas que se encuentran en una situación financiera débil o en incumplimiento;

- los métodos de provisión utilizados para grupos homogéneos de activos en los sectores seleccionados;
- los supuestos y parámetros utilizados para una selección de archivos individuales y para grupos homogéneos de activos en los sectores seleccionados;
- el cumplimiento de los métodos documentados subyacentes a las estimaciones con los principios descritos en la Nota 3.8 "Deterioro y provisiones" a los estados financieros consolidados.



Verificación de la Información Perteneiente al Grupo Presentado en el Informe de Gestión

Como lo exige la ley, también hemos verificado, de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia, la información perteneciente al Grupo presentada en el informe de gestión del Consejo de Administración.

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

Informe sobre Otros Requisitos Legales y Reglamentarios

NOMBRAMIENTO DE LOS AUDITORES

Fuimos nombrados Auditores Estatutarios de Société Générale en su Asamblea General Anual celebrada el 18 de abril de 2003 para DELOITTE & ASSOCIES y el 22 de mayo de 2012 para ERNST & YOUNG et Autres.

Al 31 de diciembre de 2017, DELOITTE & ASSOCIES estaba en el decimoquinto año y el compromiso ininterrumpido total y ERNST & YOUNG et Autres en el sexto.

Anteriormente, ERNST & YOUNG Audit era el auditor independiente de Société Générale de 2000 a 2011.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo en los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados sin material representación errónea, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compa a de continuar como empresa en funcionamiento, divulgar, según corresponda, asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizar la base de la empresa en funcionamiento a menos que se espere que liquide la Compa a o cesar operaciones.

El Comité de Auditoría y Control Interno es responsable de supervisar el proceso de información financiera y la efectividad de los sistemas de control interno y gestión de riesgos y, cuando corresponda, su auditoría interna, con respecto a los procedimientos contables y de información financiera.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración.

Responsabilidades de los Auditores Independientes para la Auditoria de los Estados Financieros Consolidados

OBJETIVOS Y ENFOQUE DE AUDITORIA

Nuestra función es emitir un informe sobre los estados financieros consolidados. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con estándares profesionales siempre detecte una desviación material cuando exista. Las desviaciones pueden deberse a un fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como se especifica en el Articulo L.823-10-1 del Código de Comercio francés (Code de commerce), nuestra auditoría no incluye la garantía de la viabilidad de la Compa a o la calidad de la gestión de los asuntos de la Compa a.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia, el auditor independiente ejerce su juicio profesional a lo largo de la auditoría y además:

- Identifica y evalúa los riesgos de declaración equivocada material de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseña y realiza procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtiene evidencia de auditoría que se considera suficiente y apropiada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una desviación material de importancia relativa como resultado de un fraude es mayor que el resultado de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno;
- Obtenga una comprensión del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno;
- Evalúa la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la administración en los estados financieros consolidados;
- Evalúa la idoneidad del uso por parte de la administración de la base de la empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compa a para continuar como negocio en marcha. Esta evaluación se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden hacer que la Compa a deje de continuar como negocio en marcha. Si el auditor independiente concluye que existe una incertidumbre importante, existe la necesidad de llamar la atención en el informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones no se proporcionan o son inadecuadas, modificar la opinión expresada en el mismo;

- Evalúa la presentación general de los estados financieros consolidados y evalúa si estos estados representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable;
- Obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada con respecto a la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. El auditor independiente es responsable de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría de los estados financieros consolidados y de la opinión expresada en estos estados financieros consolidados.

INFORME AL COMITÉ DE AUDITORIA Y CONTROL INTERNO

Presentamos un informe al Comité de Auditoría y Control Interno que incluye en particular una descripción del alcance de la auditoría y el programa de auditoría implementado, así como los resultados de nuestra auditoría. También informamos deficiencias significativas, si las hubiera, en control con respecto a los

procedimientos contables y de información financiera que hemos identificado.

Nuestro informe al Comité de Auditoría y Control Interno incluye los riesgos de error material que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría que se nos requieren para describir en este informe.

También proporcionamos al Comité de Auditoría y Control Interno la declaración prevista en el artículo 6 del Reglamento (UE) n.º 537/2014, que confirma nuestra independencia en el sentido de las normas aplicables en Francia, tal como están establecidas en particular por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Código de Comercio francés (Code de commerce) y en el Código de Ética francés (code de déontologie) para los Auditores legales. Cuando corresponda, discutimos con el Comité de Auditoría y Control Interno los riesgos que razonablemente se pueden considerar que afectan nuestra independencia y las salvaguardas relacionadas.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, 8 Marzo 2018

Los Comisarios

Original en francés firmado por

DELOITTE & ASSOCIES

José-Luis García

ERNST & YOUNG et Autres

Isabelle Santenac



LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 7620114, 04455-68002999, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, 25 DE ABRIL DE 2018

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
valdestranslators@yahoo.com.mx
silviatraducciones@hotmail.com