

PRESS RELEASE

QUARTERLY FINANCIAL INFORMATION

Paris, November 8th, 2018

Q3 18: CONFIRMATION OF A GOOD LEVEL OF PROFITABILITY: ROTE⁽¹⁾ OF 11.0% IN Q3 18 AND 11.0% IN 9M 18

HIGHLIGHTS

9.0%⁽¹⁾ increase in Group revenues in Q3 18 (+4.4% excluding the revaluation of Euroclear securities), driven primarily by International Retail Banking & Financial Services, the rebound in Global Markets and the strong momentum in Financing & Advisory

Costs in line with the 2018 target in French Retail Banking and **positive jaws effect** in International Retail Banking & Financial Services and Global Banking & Investor Solutions

Good level of **profitability: ROTE⁽¹⁾ of 11.0%** in Q3 18 and 11.0% in 9M 18

Continued **refocusing** of the Group through the **signing of an agreement for the disposal of Euro Bank (Poland)**

Further **progress in the resolution of litigation issues**

Further **strengthening** of the **balance sheet** and **risk profile**

The Group's engagement in **positive transformation processes** recognised through several prizes and awards

KEY FINANCIAL DATA

- Q3 18 **revenues⁽¹⁾**: EUR 6,530m (+9.0% vs. Q3 17); 9M 18: EUR 19,278m (+2.4% vs. 9M 17)
- Q3 18 **operating expenses⁽¹⁾**: EUR 4,374m (+5.2% vs. Q3 17); 9M 18: EUR 12,968m (+2.5% vs. 9M 17)
- Q3 18 **Group net income⁽¹⁾**: EUR 1,252m (+16.1% vs. Q3 17); 9M 18: EUR 3,721m (+2.9% vs. 9M 17)
- Q3 18 **Group book net income**: EUR 1,234m (+32.4% vs. Q3 17); 9M 18: EUR 3,240m (+18.4% vs. 9M 17)
- **Fully-loaded CET1 ratio**: 11.2%
- 9M 18 **Earnings Per Share**: EUR 3.62; **dividend provision**: EUR 1.81 (50% payout ratio)

Frédéric Oudéa, the Group's Chief Executive Officer, commented:

"Societe Generale published solid results in Q3 18, with a good level of profitability. Our revenues increased due to the confirmed growth in International Retail Banking & Financial Services and the healthy momentum in Financing & Advisory and market activities. The Group pursued its disciplined approach to cost management and the low cost of risk confirms the quality of our loan portfolio. The Group put an end this quarter to the financial impact of the major litigation issues with the US authorities relating to the pre-financial crisis period. Finally, the Group continued to optimise its portfolio of activities, with the announcement of the disposal of its Polish subsidiary. On the back of these various developments and its recognition as one of the most socially responsible banks in Europe, the Group is determinedly and confidently pursuing the implementation of its strategic plan".

The footnote * in this document corresponds to data adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates.
(1) Underlying data. See methodology note 5 for the transition from accounting data to underlying data.

1. GROUP CONSOLIDATED RESULTS

In EUR m	Q3 18	Q3 17	Change		9M 18	9M 17	Change	
Net banking income	6,530	5,958	+9.6%	+9.9%*	19,278	17,631	+9.3%	+10.9%*
<i>Underlying net banking income(1)</i>	6,530	5,993	+9.0%	+9.2%*	19,278	18,834	+2.4%	+3.7%*
Operating expenses	(4,341)	(4,001)	+8.5%	+8.6%*	(13,473)	(12,814)	+5.1%	+6.6%*
<i>Underlying operating expenses(1)</i>	(4,374)	(4,157)	+5.2%	+5.4%*	(12,968)	(12,657)	+2.5%	+3.8%*
Gross operating income	2,189	1,957	+11.9%	+12.4%*	5,805	4,817	+20.5%	+22.7%*
<i>Underlying gross operating income(1)</i>	2,156	1,836	+17.4%	+18.0%*	6,310	6,178	+2.1%	3.5%*
Net cost of risk	(264)	(512)	-48.4%	-48.3%*	(642)	(880)	-27.0%	-24.0%*
<i>Underlying net cost of risk (1)</i>	(264)	(212)	+24.5%	+25.3%*	(642)	(680)	-5.6%	-0.3%*
Operating income	1,925	1,445	+33.2%	+34.1%*	5,163	3,937	+31.1%	+33.0%*
<i>Underlying operating income(1)</i>	1,892	1,624	+16.5%	+17.1%*	5,668	5,498	+3.1%	+3.9%*
Net profits or losses from other assets	2	72	-97.2%	-97.2%*	(39)	317	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
Income tax	(539)	(459)	+17.4%	+16.8%*	(1,425)	(1,150)	+23.9%	+25.4%*
Reported Group net income	1,234	932	+32.4%	+35.9%*	3,240	2,737	+18.4%	+23.2%*
<i>Underlying Group net income(1)</i>	1,252	1,079	+16.1%	+18.7%*	3,721	3,616	+2.9%	+6.1%*
ROE	9.3%	6.9%			8.1%	6.6%		
ROTE	10.9%	8.1%			9.6%	7.7%		
<i>Underlying ROTE (1)</i>	11.0%	9.5%			11.0%	10.4%		
<i>Underlying Cost/Income(1)</i>	67%	69%			67%	67%		

(1) Adjusted for non-economic items (in Q3 17 and 9M 17), exceptional items and linearisation of IFRIC 21.

Societe Generale's Board of Directors, which met on November 7th, 2018 under the chairmanship of Lorenzo Bini Smaghi, examined the results for Q3 and 9M 2018 of the Societe Generale Group.

The various restatements enabling the transition from underlying data to published data are presented in the methodology notes (section 10.5).

Net banking income: EUR 6,530m (+9.6% vs. Q3 17), EUR 19,278m (+9.3% vs. 9M 17)

Underlying net banking income was significantly higher (+9.0%) in Q3 18 (+4.4% excluding the revaluation of Euroclear securities) at EUR 6,530 million vs. EUR 5,993 million in Q3 17. In 9M 18, underlying net banking income totalled EUR 19,278 million, up +2.4% (+0.9% excluding the revaluation of Euroclear securities) vs. EUR 18,834 million in 9M 17.

- French Retail Banking revenues were up +1.8% in Q3 18 (+2.3% vs. Q3 17 excluding changes in the PEL/CEL provision) and down -0.3% in 9M 18 (-0.6% vs. 9M 17 excluding PEL/CEL provision), driven by dynamic commissions in an environment still characterised by low interest rates.
- International Retail Banking & Financial Services' net banking income was significantly higher (+7.3%, +8.0%*) in Q3 18 vs. Q3 17 and up +5.1% (+6.4%*) in 9M 18 vs. 9M 17, driven by the growth in activities across all businesses and geographical regions.

- Global Banking & Investor Solutions' revenues were higher in Q3 18 (+7.7%) than in Q3 17 due to a rebound in Global Markets and the healthy momentum in Financing & Advisory activities, and slightly lower in 9M 18 (-2.5%) vs. 9M 17.

In accordance with IFRS 9, the variation in the revaluation of the Group's own financial liabilities is no longer recognised in profit or loss for the period. Consequently, in 2018, the Group no longer restates its earnings for non-economic items.

Operating expenses: EUR -4,341m (+8.5% vs. Q3 17), EUR -13,473m (+5.1% vs. 9M 17)

Underlying operating expenses amounted to EUR -4,374 million in Q3 18 vs. EUR -4,157 million in Q3 17 (+5.2%) and EUR -12,968 million in 9M 18 vs. EUR -12,657 million in 9M 17 (+2.5%).

The increase in operating expenses is in line with the full-year target in French Retail Banking. Efforts to support growth in International Retail Banking & Financial Services and Global Banking & Investor Solutions resulted in a positive jaws effect between revenue growth and the increase in costs.

The provision for disputes was the subject of an allocation of EUR -136 million in Q3 18, recorded in operating expenses. The balance of the provision for disputes was EUR 1.58 billion at September 30th, 2018.

Gross operating income: EUR 2,189m (+11.9% vs. Q3 17), EUR 5,805m (+20.5% vs. 9M 17)

Underlying gross operating income totalled EUR 2,156 million in Q3 18 (EUR 1,836 million in Q3 17) and EUR 6,310 million in 9M 18 (EUR 6,178 million in 9M 17).

Cost of risk⁽¹⁾: EUR -264m in Q3 18, EUR -642m in 9M 18

The Group's underlying net cost of risk amounted to EUR -264 million in Q3 18 (EUR -212 million in Q3 17) and EUR -642 million in 9M 18 (EUR -680 million in 9M 17).

The commercial cost of risk (expressed as a fraction of outstanding loans) was higher in Q3 18 at 22 basis points (17 basis points in Q3 17) and stable at a low level of 18 basis points in 9M 18 (19 basis points in 9M 17).

- In French Retail Banking, the commercial cost of risk amounted to 25 basis points in Q3 18 (22 basis points in Q3 17) due to a selective origination policy, in a favourable economic environment.
- International Retail Banking & Financial Services' cost of risk stood at a low level of 37 basis points (33 basis points in Q3 17) and benefited from provision write-backs in the Czech Republic and Romania.
- Global Banking & Investor Solutions' cost of risk amounted to 4 basis points (-1 basis point in Q3 17) in an environment still characterised by a low level of impairments and reclassifications as performing loans.

The 2018 target is a cost of risk of between 20 and 25 basis points.

The gross doubtful outstandings ratio stood at 3.8% at end-September 2018 (4.5% at end-September 2017). The Group's gross coverage ratio for doubtful outstandings stood at 55%⁽²⁾ at end-September 2018 (stable vs. June 30th, 2018).

(1) 2018 figures established according to IFRS 9, 2017 figures established according to IAS 39, figures restated for the transfer of Global Transaction and Payment Services from French Retail Banking to Global Banking & Investor Solutions.

(2) Ratio between the amount of provisions on doubtful outstandings and the amount of these same outstandings.

Operating income: EUR 1,925m (+33.2% vs. Q3 17), EUR 5,163m (+31.1% vs. 9M 17)

Underlying operating income totalled EUR 1,892 million in Q3 18 (EUR 1,624 million in Q3 17) and EUR 5,668 million in 9M 18 (EUR 5,498 million in 9M 17).

Net income

In EUR m	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17
Reported Group net income	1,234	932	3,240	2,737
Underlying Group net income ⁽¹⁾	1,252	1,079	3,721	3,616

In %	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17
ROTE (reported)	10.9%	8.1%	9.6%	7.7%
Underlying ROTE ⁽¹⁾	11.0%	9.5%	11.0%	10.4%

Earnings per share amounts to EUR 3.62 in 9M 18 (EUR 3.12⁽²⁾ in 9M 17). The dividend provision amounts to EUR 1.81 in 9M 18 corresponding to a 50% payout ratio.

⁽¹⁾ Adjusted for non-economic items (in 2017), exceptional items and effect of the linearisation of IFRIC 21

⁽²⁾ Excluding non-economic items (gross EPS of EUR 2.98 in 9M 17)

2. THE GROUP'S FINANCIAL STRUCTURE

Group **shareholders' equity** totalled EUR 60.1 billion at September 30th, 2018 (EUR 59.4 billion at December 31st, 2017; EUR 58.4 billion⁽¹⁾ at January 1st, 2018). Net asset value per share was EUR 63.40 and tangible net asset value per share was EUR 54.47.

The **consolidated balance sheet** totalled EUR 1,304 billion at September 30th, 2018 (EUR 1,274 billion at January 1st, 2018⁽¹⁾, EUR 1,275 billion at December 31st, 2017). The net amount of customer loan outstandings at September 30th, 2018, including lease financing, was EUR 410 billion (EUR 396 billion at January 1st, 2018, EUR 404 billion at December 31st, 2017) – excluding assets and securities sold under repurchase agreements. At the same time, customer deposits amounted to EUR 393 billion at September 30th, 2018, vs. EUR 395 billion at January 1st, 2018 and December 31st, 2017 (excluding assets and securities sold under repurchase agreements).

At September 30th, 2018, the parent company had issued EUR 32.4 billion of medium/long-term debt, having an average maturity of 4.7 years and an average spread of 26.9 basis points (vs. the 6-month mid-swap, excluding subordinated debt). The subsidiaries had issued EUR 3.3 billion. At September 30th, 2018, the Group had issued a total of EUR 35.7 billion of medium/long-term debt. The LCR (Liquidity Coverage Ratio) was well above regulatory requirements at 131% at end-September 2018 vs. 127% at end-June 2018. At the same time, the NSFR (Net Stable Funding Ratio) was over 100% at end-September 2018.

The Group's **risk-weighted assets** (RWA) amounted to EUR 364.7 billion at September 30th, 2018 (vs. EUR 353.3 billion at end-December 2017) according to CRR/CRD4 rules. Risk-weighted assets in respect of credit risk represent 82.2% of the total, at EUR 299.8 billion, up +3.6% vs. December 31st, 2017.

At September 30th, 2018, the Group's fully-loaded **Common Equity Tier 1** ratio stood at 11.2%⁽²⁾ (11.1% at June 30th, 2018, 11.4% at end-December 2017) up 8 basis points vs. June 30th, 2018. The Tier 1 ratio stood at 13.7% at end-September 2018 and the total capital ratio amounted to 16.9%.

Items eligible for the TLAC ratio represent 22.8% of RWA and 6.9% of leveraged exposure at end-September, which is already above the FSB's respective requirements for 2019 (19.5% and 6%). In addition, items eligible for the MREL ratio also enable the Group to comply with the minimum level notified by the SRB, i.e. 8% of the TLOF⁽³⁾. This level of 8% of the TLOF represented 24.36% of RWA at end-December 2016, which served as a reference for the SRB calibration.

The **leverage ratio** stood at 4.1% at September 30th, 2018 (4.3% at end-December 2017).

The Group is rated by five rating agencies: (i) DBRS - long-term rating (senior preferred debt) "A (high)", positive trends, short-term rating "R-1 (middle)"; (ii) FitchRatings - long-term rating "A", stable outlook, senior preferred debt rating "A+", short-term rating "F1"; (iii) Moody's – long-term rating (senior preferred debt) "A1", stable outlook, short-term rating "P-1"; (iv) R&I - long-term rating (senior preferred debt) "A", stable outlook; and (v) S&P Global Ratings - long-term rating (senior preferred debt) "A", outlook raised to positive on October 24th, 2018, short-term rating "A-1".

(1) Balances at January 1st, 2018 after first-time application of IFRS 9 except for subsidiaries in the insurance sector

(2) The phased-in ratio, including earnings for the current financial year amounts to 11.2% at end-September 2018 vs. 11.6% at end-December 2017 and 11.9% at end-September 2017

(3) TLOF: Total Liabilities and Own Funds

3. FRENCH RETAIL BANKING

<i>In EUR m</i>	Q3 18	Q3 17	Change	9M 18	9M 17	Change
Net banking income	1,949	1,914	+1.8%	5,948	5,963	-0.3%
<i>Net banking income excl. PEL/CEL</i>	1,942	1,898	+2.3%	5,913	5,946	-0.6%
Operating expenses	(1,358)	(1,339)	+1.4%	(4,199)	(4,111)	+2.1%
Gross operating income	591	575	+2.8%	1,749	1,852	-5.6%
<i>Gross Operating Income excl. PEL/CEL</i>	584	559	+4.4%	1,714	1,835	-6.6%
Net cost of risk	(119)	(105)	+13.3%	(346)	(363)	-4.7%
Operating income	472	470	+0.4%	1,403	1,489	-5.8%
Reported Group net income	320	320	+0.0%	955	1,021	-6.5%
RONE	11.4%	11.6%		11.3%	12.5%	
Underlying RONE (1)	10.6%	12.7%		11.3%	13.3%	
Underlying Cost/Income (1)	71%	69%		71%	68%	

(1) Adjusted for linearisation of IFRIC 21, PEL/CEL provision and adjustment of hedging costs in Q3 17 and 9M 17

French Retail Banking delivered a resilient performance in Q3 18, against the backdrop of a persistently low interest rate environment and the transformation of the French networks.

Activity and net banking income

French Retail Banking's three brands, Societe Generale, Crédit du Nord and Boursorama, enjoyed a solid commercial momentum in Q3 18.

Boursorama consolidated its position as the leading online bank in France, with nearly 1.6 million clients at end-September 2018.

The Societe Generale and Crédit du Nord networks strengthened their franchises on the Group's target customers.

In the case of mass affluent and wealthy clients, French Retail Banking is supported by a solid private banking platform, with the number of clients up +5.1% at end-August 2018 (vs. end-August 2017). Private Banking in France recorded net inflow of EUR 3.1 billion in the first nine months of the year and a 3.9% increase in outstandings in Q3 18 vs. Q3 17 to EUR 64.3 billion (including Crédit du Nord).

Bancassurance enjoyed buoyant activity, with net inflow of EUR 411 million. Outstandings were up +2.0% at EUR 94 billion, with the unit-linked share accounting for 25%.

In the Business customer segment, French Retail Banking continued to develop its expertise in order to serve its customers, with the rollout of 4 regional business centres at end-October. The number of business customers increased by 1% vs. Q3 17.

In the case of Professional customers, Societe Generale continued to strengthen its expertise/proximity-based model, with the opening of three new "Pro Corners" (*espaces pro*) in Q3 18. The number of professional customers in French Retail Banking grew by 1% vs. Q3 17.

In a low interest rate environment, the Group confirmed its selective origination strategy.

Housing loan production totalled EUR 4.9 billion in Q3 18, down -10.5% vs. Q3 17 but up +12.0% vs. Q2 18. Consumer loan production remained dynamic in Q3 18, with an increase of +2.6% vs. Q3 17 and +11.1% over nine months.

Outstanding loans to individuals totalled EUR 110.3 billion and rose +3.0% in Q3 18 vs. Q3 17.

Corporate investment loan production was particularly dynamic in Q3 18, up +18.0% at EUR 3.5 billion, with an increase in average investment loan outstandings of +4.2% vs. Q3 17.

Overall, average loan outstandings rose +3.5% vs. Q3 17 to EUR 186.7 billion. Average outstanding balance sheet deposits came to EUR 201.5 billion in Q3 18, up +3.0% vs. Q3 17, driven by sight deposits (+8.2%). As a result, the average loan/deposit ratio stood at 93% in Q3 18 (vs. 92% in Q3 17).

French Retail Banking posted net banking income (after neutralising the impact of PEL/CEL provisions) of EUR 1,942 million in Q3 18, up +2.3% vs. Q3 17. In 9M 18, net banking income was down -0.6%. Published net banking income (after neutralising the impact of PEL/CEL provisions) is expected to be slightly lower (between -1% and -2%) in 2018 than in 2017 (EUR 7,982 million).

When restated for the impact of the adjustment of hedging costs (EUR -88 million in Q3 17), net banking income (after neutralising the impact of PEL/CEL provisions) was down -2.2% in Q3 18 and -2.0% in 9M 18.

This trend reflects the strong fee momentum (+3.6% vs. Q3 17 and +1.7% vs. 9M 17), with a good performance by service commissions and a pick-up in financial commissions particularly in Private Banking and Insurance. This healthy momentum was offset by the impact of the low interest rate environment on net interest income excluding PEL/CEL provision (+1.1% vs. Q3 17 and -4.4% vs. 9M 17, with a contraction of 7.2% in Q3 18 and 7.0% in 9M 18 when restated for the impact of the adjustment of hedging costs in Q3 17).

Operating expenses

French Retail Banking's operating expenses totalled EUR 1,358 million, up +1.4% vs. Q3 17.

In 9M 18, they were up +2.1%, in line with the expected increase in underlying operating expenses of less than 3% for the year, and reflect the acceleration of investments in the digital transformation process and the development of growth drivers.

As part of its transformation plan, the Group notably closed 75 branches over nine months. At the same time, the Group continued to digitalise the banking networks, with the ongoing dematerialisation of the offering.

The cost to income ratio stood at 71.3% in Q3 18, after linearisation of the IFRIC 21 charge (70.6% in 9M 18).

Operating income

The net cost of risk increased by 13.3% in Q3 18 vs. Q3 17 and remained at a low level of 25bp. Operating income came to EUR 472 million in Q3 18 (+0.4% vs. Q3 17). In 9M 18, French Retail Banking posted operating income of EUR 1,403 million (EUR 1,489 million in 9M 17).

Contribution to Group net income

French Retail Banking's contribution to Group net income amounted to EUR 320 million in Q3 18 (EUR 320 million in Q3 17). The return on normative equity after linearisation of the IFRIC 21 charge and restated for the PEL/CEL provision came to 10.6% (vs. 12.7% in Q3 17 restated for the adjustment of hedging costs). In 9M 18, the contribution to Group net income amounted to EUR 955 million (EUR 1,021 million in 9M 17).

In 9M 18, underlying RONE amounted to 11.3%.

4. INTERNATIONAL RETAIL BANKING & FINANCIAL SERVICES

<i>In EUR m</i>	Q3 18	Q3 17	Change		9M 18	9M 17	Change	
Net banking income	2,092	1,949	+7.3%	+8.0%*	6,156	5,857	+5.1%	+6.4%*
Operating expenses	(1,100)	(1,051)	+4.7%	+5.4%*	(3,381)	(3,236)	+4.5%	+6.3%*
Gross operating income	992	898	+10.5%	+11.0%*	2,775	2,621	+5.9%	+6.4%*
Net cost of risk	(124)	(111)	+11.7%	+13.1%*	(290)	(281)	+3.2%	+16.4%*
Operating income	868	787	+10.3%	+10.7%*	2,485	2,340	+6.2%	+5.4%*
Net profits or losses from other assets	2	0	n/s	x 21.1	6	33	-81.8%	-82.7%*
Reported Group net income	532	493	+7.9%	+12.0%*	1,502	1,489	+0.9%	+4.7%*
RONE	18.9%	18.0%			17.6%	17.8%		
Underlying RONE (1)	18.2%	17.4%			17.9%	17.9%		
Underlying Cost/Income (1)	54%	56%			54%	55%		

(1) Adjusted for linearisation of IFRIC 21

Net banking income totalled EUR 2,092 million in Q3 18, up +7.3% vs. Q3 17, driven by an excellent commercial momentum in all regions and businesses. Operating expenses were up +4.7% over the period, generating a positive jaws effect. Gross operating income totalled EUR 992 million in Q3 18 (+10.5% vs. Q3 17). There was an increase of EUR 13 million in the net cost of risk but, overall, it remained low at EUR 124 million. The contribution to Group net income totalled EUR 532 million, up +7.9% vs. Q3 17.

Revenues totalled EUR 6,156 million in 9M 18, up +5.1% vs. 9M 17. Operating expenses, which included a EUR 60 million restructuring provision write-back in Q2 17, were up +4.5% vs. 9M 17. Gross operating income amounted to EUR 2,775 million (+5.9% vs. 9M 17). The net cost of risk was slightly higher (+3.2%) than in 9M 17 and the contribution to Group net income came to EUR 1,502 million (+0.9% vs. 9M 17). Underlying RONE stood at 17.9%.

On November 5th, 2018, Societe Generale signed an agreement to sell Euro Bank (Poland) to Bank Millennium. This transaction will take place in the next few months, subject to obtaining the authorisations of the relevant banking and competition authorities. This transaction will have an impact of around +8bp on the CET 1 ratio.

International Retail Banking

At end-September 2018, International Retail Banking's outstanding loans and deposits had grown at the same pace, by +6.2% (+7.0%*) and +5.8% (+6.4%*) respectively in Q3 18, to EUR 91.5 billion and EUR 82.1 billion.

The healthy commercial momentum was observed in all geographical regions, particularly in the individual customer segment, resulting in a good revenue performance. Revenues were up +8.2% (+9.9%*) vs. Q3 17, taking net banking income to EUR 1,418 million in Q3 18.

At the same time, operating expenses remained under control at EUR 792 million, with a moderate increase of +4.8% (+6.5%*). These two factors resulted in substantially higher (+12.8%, +14.5%*) gross operating income at EUR 626 million in Q3 18. The contribution to Group net income rose accordingly (+13.0% vs. Q3 17) to EUR 313 million in Q3 18.

In 9M 18, net banking income totalled EUR 4,131 million and the contribution to Group net income came to EUR 855 million, up by +5.7% (+8.8%*) and +7.4% respectively year-on-year.

In Western Europe, outstanding loans were up +11.9% vs. Q3 17, at EUR 19.5 billion, driven by buoyant automotive activity and a favourable economic environment. Revenues totalled EUR 215 million and gross operating income EUR 118 million in Q3 18; both were significantly higher (+8.6% and +12.4% respectively) than in Q3 17. The contribution to Group net income came to EUR 61 million, or +8.9% over the same period.

In the Czech Republic, there was an increase in both outstanding loans (+3.2% year-on-year, +2.2%*) and outstanding deposits (+5.2% year-on-year, +4.2%*) notably in the individual customer segment. This volume effect, combined with a rise in rates, took net banking income to EUR 284 million, up +10.1% vs. Q3 17 (+8.5%*). Disciplined management of costs, which were 3.0% higher than in Q3 17 (+1.7%*) at EUR 136 million, accelerated the growth in gross operating income which was substantially higher (+17.5%, +15.6%*) at EUR 148 million in Q3 18. Finally, the franchise made a solid contribution to Group net income of EUR 77 million in Q3 18, up +30.5% vs. Q3 17, with a EUR 11 million write-back in the net cost of risk.

In Romania, outstanding loans amounted to EUR 6.7 billion, stable at current exchange rates and slightly higher (+1.5%*) at constant exchange rates. Outstanding deposits rose +1.0% (+2.4%*), as a result of the general increase in wages, to EUR 9.4 billion in Q3 18. Against a backdrop of rising interest rates, net banking income climbed +11.4% (+13.0%*) in Q3 18 to EUR 156 million. In relative terms, operating expenses rose +5.0% (+6.3%*) to EUR 84 million. At EUR 72 million, operating performance was substantially higher (+20.0%, +21.9%*) than in Q3 17. Risks remained under control, with a stable net cost of risk vs. Q3 17. The franchise's contribution to Group net income improved by +14.7% to EUR 39 million in Q3 18.

In other European countries, outstanding loans were up +9.0% (+8.3%*) and outstanding deposits were up +7.9% (+7.0%*) vs. Q3 17. Revenues increased by +14.5% (+13.8%*) to EUR 174 million, reflecting the good performance of all customer segments, particularly in Serbia, while operating expenses were 4.4% higher (+3.9%*). The net cost of risk remained under control in all countries, with a significant decline of -13.3% (-13.9%*). The contribution to Group net income totalled EUR 51 million, substantially higher (+41.7%) than in Q3 17.

In Russia, there was further confirmation of commercial expansion in the individual customer segment, against the backdrop of the depreciation of the rouble. As a result, outstanding loans continued on their upward trend (+11.3%* at constant exchange rates, +2.0% at current exchange rates). Deposit inflow was highly positive (+18.0%*, +9.6%), driven both by the individual and business customer segments given the surplus liquidity in the market. Net banking income for SG Russia⁽¹⁾ came to EUR 207 million in Q3 18, up +11.1%* (+0.6% at current exchange rates). Operating expenses were up +7.7%* at EUR 133 million in Q3 18 (-1.6% at current exchange rates). The net cost of risk increased by EUR 10* million and remained at a generally low level of EUR 20 million in Q3 18. SG Russia made a positive contribution to Group net income of EUR 43 million (+8.6%* at constant exchange rates vs. Q3 17, -4.5% at current exchange rates).

In Africa, Mediterranean Basin and French Overseas Territories, commercial activity was generally healthy in all the geographical regions. Outstanding loans rose +7.4% (+8.1%*) vs. Q3 17 to EUR 20.3 billion in Q3 18, with outstanding deposits up +6.5% (+7.3%*) at EUR 20.2 billion. Net banking income came to EUR 403 million, an increase of +6.3% (+8.1%*) vs. Q3 17, slightly undermined by the macro-economic difficulties encountered in Benin and Chad. The contribution to Group net income came to EUR 50 million (EUR 56 million in Q3 17), impacted by a seasonal effect on operating expenses (+9.4%, +10.6%*) and a net cost of risk up +17.4% (+19.4%*) in Q3 18.

Insurance

The Life Insurance business saw outstandings increase by +3.2%* in Q3 18 vs. Q3 17. The business also benefited from a favourable trend towards unit-linked products, with the share of unit-linked products in outstandings up +2 points vs. Q3 17 at 28%.

There was further growth in Personal Protection insurance (premiums up +8.9%* vs. Q3 17). Likewise, Property/Casualty insurance continued to enjoy strong growth (premiums up +12.4%* vs. Q3 17), especially internationally.

(1) SG Russia encompasses the entities Rosbank, Delta Credit Bank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive and their consolidated subsidiaries

The Insurance business saw net banking income increase by +2.4% vs. Q3 17 to EUR 217 million (+2.7%* when adjusted for changes in Group structure and at constant exchange rates). Operating expenses rose +5.5% (+5.8%*) vs. Q3 17, reflecting the expansion of the business and investments related to regulatory changes. The cost to income ratio remained at a low level (35.5% in Q3 18). The business' contribution to Group net income came to EUR 94 million, up +3.3% vs. Q3 17.

In 9M 18, net banking income was up +7.3% (+5.0%*) at EUR 663 million and the contribution to Group net income was 8.8% higher at EUR 273 million.

Financial Services to Corporates

Financial Services to Corporates maintained a good commercial momentum in Q3 18.

Operational Vehicle Leasing and Fleet Management experienced a substantial increase in its vehicle fleet (+9.8% vs. the end of Q3 17) to 1,626 million vehicles in Q3 18, driven by distribution channels' diversification strategy.

Equipment Finance's outstanding loans were up +5.6% (+5.9%*) in Q3 18 vs. Q3 17, at EUR 17.7 billion (excluding factoring), driven primarily by the good performance in Scandinavia.

Against this backdrop, Financial Services to Corporates' net banking income was up +7.3% in Q3 18 vs. Q3 17 at EUR 457 million (+4.8%*). Operating expenses increased by +4.1% vs. Q3 17, to EUR 231 million (+1.7%*). The net cost of risk amounted to EUR 21 million, an increase of EUR 7 million. The contribution to Group net income was EUR 125 million, stable vs. Q3 17.

In 9M 18, Financial Services to Corporates' net banking income came to EUR 1,362 million, up +2.3% vs. 9M 17. The contribution to Group net income amounted to EUR 374 million vs. EUR 442 million in 9M 17, down -15.4%, reflecting primarily the consolidation of ALD for around 80% at the time of its stock market flotation.

5. GLOBAL BANKING & INVESTOR SOLUTIONS

<i>In Eur m</i>	Q3 18	Q3 17	Change		9M 18	9M 17	Change	
Net banking income	2,178	2,022	+7.7%	+7.5%*	6,805	6,980	-2.5%	-0.2%*
Operating expenses	(1,710)	(1,618)	+5.7%	+5.6%*	(5,462)	(5,378)	+1.6%	+3.7%*
Gross operating income	468	404	+15.8%	+15.1%*	1,343	1,602	-16.2%	-13.6%*
Net cost of risk	(15)	4	n/s	n/s	5	(37)	n/s	n/s
Operating income	453	408	+11.0%	+10.4%*	1,348	1,565	-13.9%	-11.4%*
Reported Group net income	345	325	+6.2%	+5.4%*	1,018	1,219	-16.5%	-14.2%*
RONE	8.7%	8.7%			8.9%	10.7%		
Underlying RONE (1)	6.9%	7.0%			9.5%	11.3%		
<i>Underlying Cost/Income (1)</i>	83%	84%			79%	76%		

(1) Adjusted for linearisation of IFRIC 21

Global Banking & Investor Solutions posted revenues of EUR 2,178 million in Q3 18, 7.7% higher than in Q3 17 (+7.5%*), reflecting the rebound in Global Markets and the excellent momentum in Financing & Advisory.

In 9M 18, the division's net banking income totalled EUR 6,805 million, down -2.5% vs. 9M 17, following a decline in H1 in Global Markets.

Global Markets & Investor Services

Global Markets & Investor Services' net banking income amounted to EUR 1,252 million in Q3 18, 7.9% higher than in Q3 17 (+7.7%*), due to the rebound in Equity activities and the good performance of Rates and Commodities, offsetting a less buoyant Credit market in Europe. In line with previous quarters, the United States and Asia delivered another excellent performance, with an improvement vs. Q3 17 due primarily to the good performance in equity derivatives. The division's net banking income totalled EUR 4,114 million in 9M 18, down -5.1% year-on-year (-2.4%*).

The revenues of **Equities and Prime Services** were up +19% in Q3 18 vs. Q3 17 at EUR 593 million, due primarily to the good performance in the United States and in structured products, which offset the lower performance of the Cash Equity activity. Revenues totalled EUR 1,948 million in 9M 18, down -0.7% vs. 9M 17.

At EUR 494 million, the revenues of **Fixed Income, Currencies & Commodities** were stable in Q3 18 vs. Q3 17. Rate activity experienced a rebound in Q3 18 against a backdrop of increased client demand. However, this business was adversely affected by low liquidity in the European Credit market during the summer. Revenues totalled EUR 1,609 million in 9M 18, down -13.4% vs. 9M 17.

Securities Services' assets under custody amounted to EUR 4,084 billion at end-September 2018, up +3.3% vs. Q3 17. Over the same period, assets under administration were down -1.6% at EUR 643 billion. Securities Services' revenues were virtually stable in Q3 18 vs. Q3 17 at EUR 165 million (-0.6%), with the good level of commissions offsetting the decline in interest income. In 9M 18, the increase was +8.4% vs. 9M 17 at EUR 557 million. This sharp rise reflects the continued healthy commercial momentum.

Financing & Advisory

Financing & Advisory's net banking income totalled EUR 692 million in Q3 18, 9.3% higher than in Q3 17 and at its highest level since 2016. Net banking income amounted to EUR 1,957 million in 9M 18 (+3.3% vs. 9M 17).

All Financing activities benefited from robust new production and posted higher revenues. Asset Financing (aircraft, shipping and real estate) continued to grow, with a higher level of new business than in 2017. The Asset Backed Products division saw further expansion, particularly in Asia. Global Transaction Banking's earnings were higher in Q3 18, with revenue growth notably for Cash Management and Correspondent Banking.

Asset and Wealth Management

The net banking income of the **Asset and Wealth Management** business line totalled EUR 234 million in Q3 18, up +2.2% vs. Q3 17, and EUR 734 million in 9M 18, down -2.4% vs. 9M 17.

Private Banking's assets under management amounted to EUR 121 billion at end-September 2018. Driven by strong inflow in France, they were up +1.3% vs. June 2018. **Private Banking** revenues totalled EUR 184 million in Q3 18, also higher (+2.2%) than in Q3 17, driven by the good performance in France. Revenues came to EUR 574 million in 9M 18, down -4.0% vs. 9M 17, impacted by the decline in international activities over the period.

Lyxor's assets under management came to EUR 125 billion in Q3 18, up +5% vs. Q2 18. Revenues totalled EUR 45 million, the same level as revenues in Q3 17. Good inflow on the Active Management component offset margin pressure in ETF activity. Revenues amounted to EUR 144 million in 9M 18, up +2.9% vs. 9M 17.

Operating expenses

Global Banking & Investor Solutions' operating expenses were up +5.7% in Q3 18 vs. the exceptionally low level in Q3 17, generating a positive jaws effect. In 9M 18, they were up +1.6% (+3.7%*).

Operating income

Gross operating income came to EUR 468 million, up +15.8% vs. Q3 17, and EUR 1,343 million in 9M 18, down -16.2% vs. 9M 17.

The net cost of risk amounted to EUR -15 million in Q3 18. In 9M 18, there was a EUR 5 million write-back in the net cost of risk (EUR -37 million in 9M 17), reflecting the division's good risk management.

Global Banking & Investor Solutions' operating income totalled EUR 453 million in Q3 18, up +11% vs. Q3 17, and EUR 1,348 million in 9M 18, down -13.9%.

Net income

The division's contribution to Group net income came to EUR 345 million in Q3 18, up +6.2%.

Underlying RONE amounted to 9.5% in 9M 18.

6. CORPORATE CENTRE

<i>In EUR m</i>	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17
Net banking income	311	73	369	(1,169)
<i>Net banking income (1)</i>	311	20	369	(1,023)
Operating expenses	(173)	7	(431)	(89)
Gross operating income	138	80	(62)	(1,258)
<i>Gross operating income (1)</i>	138	27	(62)	(1,112)
Net cost of risk	(6)	(300)	(11)	(199)
Net profits or losses from other assets	1	72	(31)	279
Reported Group net income	37	(206)	(235)	(992)
<i>Group Net Income (1)</i>	37	(244)	(235)	(888)

The Corporate Centre includes:

- the property management of the Group's head office,
- the Group's equity portfolio,
- the Treasury function for the Group,
- certain costs related to cross-functional projects and certain costs incurred by the Group and not re-invoiced to the businesses.

The revaluation of the Group's own financial liabilities is no longer recognised in profit or loss for the period due to the implementation of IFRS 9 as from January 1st, 2018. Consequently, earnings are no longer restated for this non-economic item.

The Corporate Centre's net banking income totalled EUR 311 million in Q3 18 vs. EUR 20⁽¹⁾ million in Q3 17 and included the revaluation of Euroclear securities amounting to EUR +271 million.

Operating expenses included an allocation to the provision for disputes of EUR -136 million. At September 30th, 2018, the provision for disputes amounted to EUR 1.58 billion. The expected financial cost of the future settlement of the US Sanctions Case is fully covered by the provision allocated within the provision for disputes.

Gross operating income was EUR 138 million in Q3 18 vs. EUR 27⁽¹⁾ million in Q3 17. In 9M 18, gross operating income excluding the impact of exceptional items amounted to EUR 274 million and EUR 3 million after restatement of the revaluation of Euroclear securities.

The net cost of risk amounted to EUR -6 million in Q3 18 vs. EUR -300 million in Q3 17, which included an additional allocation of EUR -300 million to the provision for disputes.

The Corporate Centre's contribution to Group net income was EUR +37 million in Q3 18 (EUR -244⁽¹⁾ million in Q3 17).

(1) Excluding non-economic items for 2017 data

7. CONCLUSION

Societe Generale generated Group net income of EUR 1,234 million and underlying Group net income of EUR 1,252 million in Q3 18. Underlying ROTE stood at 11.0%.

Societe Generale continued to implement its strategic plan in Q3 18, based around its 5 key pillars:

- **Growing**, with the Group's underlying revenues up +9.0% in Q3 18 (+4.4% excluding the revaluation of Euroclear securities). In a persistently low interest rate environment, French Retail Banking revenues proved resilient. The growth in International Retail Banking & Financial Services continued in all businesses and geographical regions. Global Banking & Investor Solutions' performance was underpinned by the rebound in market activities and buoyant Financing & Advisory businesses.
- **Transforming**, with the ongoing transformation of French Retail Banking and strengthening of the Group's risk profile.
- **Delivering on cost control** with costs in line with the 2018 target in French Retail Banking and a positive jaws effect in International Retail Banking & Financial Services and Global Banking & Investor Solutions.
- **Completing** the refocusing, with the announcement of the signing of the agreement for the disposal of Euro Bank (Poland) and the announcements of several disposals expected over the next few quarters.
- **Establishing**, at all levels, a culture of responsibility, throughout the Group and its activities, notably through further progress in the resolution of litigation issues and the Group's engagement in positive transformation processes.

8. 2018/2019 FINANCIAL CALENDAR

2018/2019 Financial communication calendar

February 7 th , 2019	Fourth quarter and FY 2018 results
May 3 rd , 2019	First quarter 2019 results
August 1 st , 2019	Second quarter and first half 2019 results
November 6 th , 2019	Third quarter 2019 results

The Alternative Performance Measures, notably the notions of net banking income for the pillars, operating expenses, IFRIC 21 adjustment, (commercial) cost of risk in basis points, ROE, ROTE, RONE, net assets, tangible net assets, and the amounts serving as a basis for the different restatements carried out (in particular the transition from published data to underlying data) are presented in the methodology notes, as are the principles for the presentation of prudential ratios.

This document contains forward-looking statements relating to the targets and strategies of the Societe Generale Group.

These forward-looking statements are based on a series of assumptions, both general and specific, in particular the application of accounting principles and methods in accordance with IFRS (International Financial Reporting Standards) as adopted in the European Union, as well as the application of existing prudential regulations.

These forward-looking statements have also been developed from scenarios based on a number of economic assumptions in the context of a given competitive and regulatory environment. The Group may be unable to:

- anticipate all the risks, uncertainties or other factors likely to affect its business and to appraise their potential consequences;
- evaluate the extent to which the occurrence of a risk or a combination of risks could cause actual results to differ materially from those provided in this document and the related presentation.

Therefore, although Societe Generale believes that these statements are based on reasonable assumptions, these forward-looking statements are subject to numerous risks and uncertainties, including matters not yet known to it or its management or not currently considered material, and there can be no assurance that anticipated events will occur or that the objectives set out will actually be achieved. Important factors that could cause actual results to differ materially from the results anticipated in the forward-looking statements include, among others, overall trends in general economic activity and in Societe Generale's markets in particular, regulatory and prudential changes, and the success of Societe Generale's strategic, operating and financial initiatives.

More detailed information on the potential risks that could affect Societe Generale's financial results can be found in the Registration Document filed with the French Autorité des Marchés Financiers.

Investors are advised to take into account factors of uncertainty and risk likely to impact the operations of the Group when considering the information contained in such forward-looking statements. Other than as required by applicable law, Societe Generale does not undertake any obligation to update or revise any forward-looking information or statements. Unless otherwise specified, the sources for the business rankings and market positions are internal.

9. APPENDIX 1: FINANCIAL DATA

GROUP NET INCOME AFTER TAX BY CORE BUSINESS

In EURm	Q3 18	Q3 17	Change	9M 18	9M 17	Change
French Retail Banking	320	320	0.0%	955	1,021	-6.5%
International Retail Banking and Financial Services	532	493	+7.9%	1,502	1,489	+0.9%
Global Banking and Investor Solutions	345	325	+6.2%	1,018	1,219	-16.5%
Core Businesses	1,197	1,138	+5.2%	3,475	3,729	-6.8%
Corporate Centre	37	(206)	n/s	(235)	(992)	+76.3%
Group	1,234	932	+32.4%	3,240	2,737	+18.4%

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(ASSETS - In millions of euros)	30.09.2018	01.01.2018
Central banks	92,570	114,404
Financial assets at fair value through profit or loss	373,844	369,112
Hedging derivatives	11,272	12,718
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	52,203	50,468
Securities at amortised cost	11,515	11,592
Due from banks at amortised cost	68,183	53,656
Customer loans at amortised cost (**)	433,871	417,391
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	443	663
Investment of insurance activities	149,868	147,611
Tax assets	5,422	6,292
Other assets	67,943	60,449
Non-current assets held for sale	5,151	13
Investments accounted for using the equity method	666	659
Tangible and intangible assets	26,060	24,200
Goodwill	4,862	4,988
Total	1,303,873	1,274,216

(LIABILITIES - In millions of euros)	30.09.2018	01.01.2018
Central banks	7,110	5,604
Financial liabilities at fair value through profit or loss	364,204	368,550
Hedging derivatives	6,090	6,146
Debt securities issued	114,082	103,235
Due to banks (**)	96,789	88,621
Customer deposits (**)	411,434	410,633
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	4,708	6,020
Tax liabilities	1,286	1,608
Other liabilities	77,098	69,139
Non-current liabilities held for sale	4,940	
Liabilities related to insurance activities contracts	132,924	131,717
Provisions	5,364	6,345
Subordinated debts	13,103	13,647
Total liabilities	1,239,132	1,211,265
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Shareholders' equity, Group share		
Issued common stocks, equity instruments and capital reserves	29,722	29,427
Retained earnings	28,411	27,698
Net income	3,240	2,806
Sub-total	61,373	59,931
Unrealised or deferred capital gains and losses	(1,224)	(1,503)
Sub-total equity, Group share	60,149	58,428
Non-controlling interests	4,592	4,523
Total equity	64,741	62,951
Total	1,303,873	1,274,216

NB. Customer loans include lease financing.

(**) The Group signed an agreement for the disposal of Euro Bank on November 5th, 2018. This entity's contributions to the Group's balance sheet include primarily EUR 2,797 million of customer loans, EUR 938 million of amounts due to banks and EUR 1,675 million of customer deposits. No unrealised loss is to be provisioned in the income statement as at September 30th, 2018.

At September 30th, 2018, the highly probable nature that this entity will be sold in the next twelve months had not yet been established. Consequently, in the consolidated balance sheet at September 30th, 2018, the entity's assets and liabilities continue to be presented in their original items.

10. APPENDIX 2: METHODOLOGY

1 – The Group’s consolidated results as at September 30th, 2018 were examined by the Board of Directors on November 7th, 2018.

The financial information presented in respect of the third quarter and first nine months of the year ending on September 30th, 2018 has been prepared in accordance with IFRS as adopted in the European Union and applicable at that date. This information has not been audited.

2 – Net banking income

The pillars’ **net banking income** is defined on page 44 of Societe Generale’s 2018 Registration Document. The terms “Revenues” or “Net Banking Income” are used interchangeably. They provide a normalised measure of each pillar’s net banking income taking into account the normative capital mobilised for its activity.

3 – Operating expenses

Operating expenses correspond to the “Operating Expenses” as presented in notes 5 and 8.2 to the Group’s consolidated financial statements as at December 31st, 2017 (pages 390 et seq. and page 410 of Societe Generale’s 2018 Registration Document). The term “costs” is also used to refer to Operating Expenses.

The **Cost/Income Ratio** is defined on page 44 of Societe Generale’s 2018 Registration Document.

4 – IFRIC 21 adjustment

The **IFRIC 21 adjustment** corrects the result of the charges recognised in the accounts in their entirety when they are due (generating event) so as to recognise only the portion relating to the current quarter, i.e. a quarter of the total. It consists in smoothing the charge recognised accordingly over the financial year in order to provide a more economic idea of the costs actually attributable to the activity over the period analysed.

5 – Restatements and other significant items for the period – Transition from accounting data to underlying data

Non-economic items correspond to the revaluation of the Group’s own financial liabilities and the debt value adjustment on derivative instruments (DVA). These two factors constitute the restated non-economic items in the analyses of the Group’s results. They lead to the recognition of self-generated earnings reflecting the market’s evaluation of the counterparty risk related to the Group. They are also restated in respect of the Group’s earnings for prudential ratio calculations. In accordance with IFRS 9, the variation in the revaluation of the Group’s own financial liabilities is no longer recognised in earnings for the period but in shareholders’ equity. Consequently, the Group will no longer present published information restated for non-economic items.

Moreover, the Group restates the revenues and earnings of the French Retail Banking pillar for **PEL/CEL provision allocations or write-backs**. This adjustment makes it easier to identify the revenues and earnings relating to the pillar’s activity, by excluding the volatile component related to commitments specific to regulated savings.

Details of these items, as well as the other items that are the subject of a one-off or recurring restatement (exceptional items), are provided below, given that, in the table below, the items marked with one asterisk (*) are the non-economic items and the items marked with two asterisks (**) are the exceptional items.

The reconciliation enabling the transfer from accounting data to underlying data is set out below.

<i>In EURm</i>	Q3 18	Q3 17	Change	9M 18	9M 17	Change
Net Banking Income	6,530	5,958	+9.6%	19,278	17,631	+9.3%
<i>Revaluation of own financial liabilities*</i>		53			(146)	
<i>DVA*</i>		0			(6)	
<i>Adjustment of hedging costs**</i>		(88)			(88)	
<i>LIA settlement**</i>					(963)	
Underlying Net Banking Income	6,530	5,993	+9.0%	19,278	18,834	+2.4%
Operating expenses	(4,341)	(4,001)	+8.5%	(13,473)	(12,814)	+5.1%
<i>IFRIC 21 linearisation</i>	(169)	(157)		169	157	
<i>Provision for disputes**</i>	(136)			(336)		
Underlying Operating expenses	(4,374)	(4,158)	+5.2%	(12,968)	(12,657)	+2.5%
Net cost of risk	(264)	(512)	-48.4%	(642)	(880)	-27.0%
<i>Provision for disputes**</i>		(300)			(600)	
<i>LIA settlement**</i>					400	
Underlying Net Cost of Risk	(264)	(212)	+24.5%	(642)	(680)	-5.6%
Net profit or losses from other assets	2	72	n/s	(39)	317	n/s
<i>Sale of Express Bank and Societe Generale Albania**</i>				(27)		
<i>Change in consolidation method of Antarius**</i>					203	
<i>SG Fortune disposal**</i>		74			74	
Underlying Net profits or losses from other assets	2	(2)	n/s	(12)	40	n/s
Group net income	1,234	932	+32.4%	3,240	2,737	+18.4%
<i>Effect in Group net income of above restatements</i>	(18)	(147)		(481)	(879)	
Underlying Group net income	1,252	1,079	+16.1%	3,721	3,616	+2.9%

* Non-economic items

** Exceptional items

6 – Cost of risk in basis points, coverage ratio for doubtful outstandings

The cost of risk or commercial cost of risk is defined on pages 46 and 564 of Societe Generale's 2018 Registration Document. This indicator makes it possible to assess the level of risk of each of the pillars as a percentage of balance sheet loan commitments, including operating leases.

	(In EURm)	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17
French Retail Banking	Net Cost Of Risk	118	100	346	369
	Gross loan Outstandings	186,639	184,283	186,031	181,194
	Cost of Risk in bp	25	22	25	27
International Retail Banking and Financial Services	Net Cost Of Risk	124	105	290	257
	Gross loan Outstandings	135,671	125,914	133,350	125,259
	Cost of Risk in bp	37	33	29	27
Global Banking and Investor Solutions	Net Cost Of Risk	16	(4)	(5)	36
	Gross loan Outstandings	156,723	148,867	151,240	158,517
	Cost of Risk in bp	4	(1)	0	3
Corporate Centre	Net Cost Of Risk	6	-	11	-
	Gross loan Outstandings	8,100	8,931	7,266	7,891
	Cost of Risk in bp	29	-	20	(1)
Societe Generale Group	Net Cost Of Risk	264	201	642	662
	Gross loan Outstandings	487,133	467,995	477,887	472,862
	Cost of Risk in bp	22	17	18	19

The **gross coverage ratio for doubtful outstandings** is calculated as the ratio of provisions recognised in respect of the credit risk to gross outstandings identified as in default within the meaning of the regulations, without taking account of any guarantees provided. This coverage ratio measures the maximum residual risk associated with outstandings in default ("doubtful").

7 – ROE, ROTE, RONE

The notions of **ROE** (Return On Equity) and **ROTE** (Return On Tangible Equity), as well as their calculation methodology, are specified on page 47 of Societe Generale's 2018 Registration Document. This measure makes it possible to assess Societe Generale's return on equity and return on tangible equity.

RONE (Return On Normative Equity) determines the return on average normative equity allocated to the Group's businesses, according to the principles presented on page 47 of Societe Generale's Registration Document.

Group net income used for the ratio numerator is book Group net income adjusted for "interest, net of tax payable to holders of deeply subordinated notes and undated subordinated notes, interest paid to holders of deeply subordinated notes and undated subordinated notes, issue premium amortisations" and "unrealised gains/losses booked under shareholders' equity, excluding conversion reserves" (see methodology note No. 9). For ROTE, income is also restated for goodwill impairment.

Details of the corrections made to book equity in order to calculate ROE and ROTE for the period are given in the table below:

<i>End of period</i>	Q3 18	Q3 17	9M 18	9M 17
Shareholders' equity Group share	60,149	60,254	60,149	60,254
Deeply subordinated notes	(9,249)	(9,082)	(9,249)	(9,082)
Undated subordinated notes	(276)	(272)	(276)	(272)
Interest net of tax payable to holders of deeply subordinated notes & undated subordinated notes, interest paid to holders of deeply subordinated notes & undated subordinated notes, issue premium amortisations	(169)	(154)	(169)	(154)
OCI excluding conversion reserves	(300)	(1,082)	(300)	(1,082)
Dividend provision	(1,451)	(1,321)	(1,451)	(1,321)
ROE equity end of period	48,704	48,342	48,704	48,342
Average ROE equity	48,327	48,348	47,845	48,132
Average Goodwill	(5,033)	(5,027)	(5,044)	(4,868)
Average Intangible Assets	(2,091)	(1,850)	(2,028)	(1,807)
Average ROTE equity	41,203	41,471	40,773	41,457
Group Net Income (a)	1,234	932	3,240	2,737
Underlying Group Net Income (b)	1,252	1,079	3,721	3,616
Interest net of tax on deeply subordinated notes & undated subordinated notes (c)	(115)	(95)	(338)	(349)
Cancellation of goodwill impairment (d)	-	-	22	-
Corrected Group Net Income (e) = (a)+(c)+(d)	1,119	837	2,924	2,388
Corrected underlying Group Net Income (f)=(b)+(c)	1,137	984	3,383	3,267
Average ROTE equity (g)	41,203	41,471	40,773	41,457
ROTE [quarter: (4*e)/g, 9 months: (4/3*e/g)]	10.9%	8.1%	9.6%	7.7%
Average ROTE equity (underlying) (h)	41,212	41,520	41,013	41,920
Underlying ROTE [quarter: (4*f)/h, 9 months: (4/3*f/h)]	11.0%	9.5%	11.0%	10.4%

RONE calculation: Average capital allocated to Core Businesses (in EURm)

	Q3 18	Q3 17	Change	9M 18	9M 17	Change
French Retail Banking	11,192	11,077	+1.0%	11,229	10,878	+3.2%
International Retail Banking and Financial Services	11,287	10,928	+3.2%	11,359	11,146	+1.9%
Global Banking and Investor Solutions	15,933	15,026	+6.0%	15,237	15,152	+0.6%
Core Businesses	38,406	37,031	+3.7%	37,823	37,176	+1.7%
Corporate Centre	9,915	11,317	-11.9%	10,020	10,956	-8.5%
Group	48,327	48,348	+0.1%	47,845	48,132	-0.6%

8 – Net assets and tangible net assets are defined in the methodology, page 49 of the Group's 2018 Registration Document. The items used to calculate them are presented below.

<i>End of period</i>	9M 18	H1 18	2017	9M 17
Shareholders' equity Group share	60,149	58,959	59,373	60,254
Deeply subordinated notes	(9,249)	(9,197)	(8,520)	(9,082)
Undated subordinated notes	(276)	(274)	(269)	(272)
Interest net of tax payable to holders of deeply subordinated notes & undated subordinated notes, interest paid to holders of deeply subordinated notes & undated subordinated notes, issue premium amortisations	(169)	(213)	(165)	(154)
Book value of own shares in trading portfolio	387	500	223	181
Net Asset Value	50,842	49,775	50,642	50,926
Goodwill	(5,033)	(5,140)	(5,154)	(5,028)
Intangible Assets	(2,130)	(2,027)	(1,940)	(1,868)
Net Tangible Asset Value	43,679	42,608	43,548	44,030
Number of shares used to calculate NAPS**	801,942	801,924	801,067	800,848
Net Asset Value per Share	63.4	62.1	63.2	63.6
Net Tangible Asset Value per Share	54.5	53.1	54.4	55.0

*** The number of shares considered is the number of ordinary shares outstanding as at September 30th, 2018, excluding treasury shares and buybacks, but including the trading shares held by the Group.*

In accordance with IAS 33, historical data per share prior to the date of detachment of a preferential subscription right are restated by the adjustment coefficient for the transaction.

9 – Calculation of Earnings Per Share (EPS)

The EPS published by Societe Generale is calculated according to the rules defined by the IAS 33 standard (see page 48 of Societe Generale's 2018 Registration Document). The corrections made to Group net income in order to calculate EPS correspond to the restatements carried out for the calculation of ROE. As specified on page 48 of Societe Generale's 2018 Registration Document, the Group also publishes EPS adjusted for the impact of non-economic items, exceptional items and the effect of the linearisation of IFRIC 21 presented in methodology note No. 5 (underlying EPS).

The number of shares used for the calculation is as follows:

Average number of shares (thousands)	9M 18	H1 18	2017	9M 17
Existing shares	807,918	807,918	807,754	807,714
Deductions				
Shares allocated to cover stock option plans and free shares awarded to staff	5,231	5,059	4,961	4,892
Other own shares and treasury shares	996	1,252	2,198	2,343
Number of shares used to calculate EPS**	801,691	801,607	800,596	800,478
Group net income	3,240	2,006	2,806	2,737
Interest, net of tax on deeply subordinated notes and undated subordinated notes	(338)	(223)	(466)	(349)
Capital gain net of tax on partial buybacks				
Adjusted Group net income	2,902	1,783	2,340	2,388
EPS (in EUR)	3.62	2.22	2.92	2.98
Underlying EPS* (in EUR)	4.22	2.80	5.03	4.08

* Excluding non-economic and exceptional items and including the effect of the linearisation of IFRIC 21 (for 9M 17, H1 18 and 9M 18).

** The number of shares considered is the number of ordinary shares outstanding as at September 30th, 2018, excluding treasury shares and buybacks, but including the trading shares held by the Group

10 – The Societe Generale Group's **Common Equity Tier 1 capital** is calculated in accordance with applicable CRR/CRD4 rules. The fully-loaded **solvency ratios** are presented pro forma for current earnings, net of dividends, for the current financial year, unless specified otherwise. When there is reference to phased-in ratios, these do not include the earnings for the current financial year, unless specified otherwise. The leverage ratio is calculated according to applicable CRR/CRD4 rules including the provisions of the delegated act of October 2014.

NB (1) The sum of values contained in the tables and analyses may differ slightly from the total reported due to rounding rules.

(2) All the information on the results for the period (notably: press release, downloadable data, presentation slides and supplement) is available on Societe Generale's website www.societegenerale.com in the "Investor" section.

Societe Generale

Societe Generale is one of the leading European financial services groups. Based on a diversified and integrated banking model, the Group combines financial strength and proven expertise in innovation with a strategy of sustainable growth, aiming to be the trusted partner for its clients, committed to the positive transformations of society and the economy.

Active in the real economy for over 150 years, with a solid position in Europe and connected to the rest of the world, Societe Generale has over 147,000 members of staff in 67 countries and supports on a daily basis 31 million individual clients, businesses and institutional investors around the world by offering a wide range of advisory services and tailored financial solutions. The Group is built on three complementary core businesses:

- **French Retail Banking**, which encompasses the Societe Generale, Crédit du Nord and Boursorama brands. Each offers a full range of financial services with omnichannel products at the cutting edge of digital innovation;
- **International Retail Banking, Insurance and Financial Services to Corporates**, with networks in Africa, Russia, Central and Eastern Europe and specialised businesses that are leaders in their markets;
- **Global Banking and Investor Solutions**, which offers recognised expertise, key international locations and integrated solutions.

Societe Generale is included in the principal socially responsible investment indices: DJSI (World and Europe), FTSE4Good (Global and Europe), Euronext Vigeo (World, Europe and Eurozone), four of the STOXX ESG Leaders indices, and the MSCI Low Carbon Leaders Index.

For more information, you can follow us on twitter  [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) or visit our website www.societegenerale.com

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

Alcance

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

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

Antecedentes

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

Actualmente, las NIF están integradas de la siguiente forma: i) ocho normas de la serie “A”, que constituyen el marco conceptual de las NIF; ii) quince normas y un boletín de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; iii) diez y nueve normas y un boletín que integra la serie “C” los cuales incluyen conceptos específicos relacionados con los estados financieros; iv) siete normas y un boletín de la serie “D” aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; y v) la serie “E” que incluye una norma y un boletín aplicables a industrias específicas. Asimismo, el CINIF emitió ocho Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (“INIF”), una Orientación a las Normas de Información Financiera (“ONIF”) y 2 circulares de tratamientos contables a operaciones específicas.

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

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

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

disposición de una unidad generadora de efectivo, de un segmento, una sucursal, una subsidiaria, etcétera.

Revelación de medidas de desempeño

Ciertos conceptos tradicionales como el caso de "utilidad de operación" no se definen. Debido a lo anterior, existe diversidad en la práctica con respecto a la presentación de los niveles de utilidad, encabezados y subtotales presentados en el estado de resultados, ya que su presentación se basa en lo que se considera relevante para un entendimiento del desempeño financiero de la entidad.

De acuerdo con la práctica de cada sector o industria, las entidades pueden incluir en el estado de resultados o en sus notas: rubros, agrupaciones o niveles de utilidad adicionales a los requeridos, por ejemplo, "utilidad de operación", siempre y cuando dicha presentación contribuya a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero. En caso de que se revele o se presente la utilidad de operación, se considera adecuado hacerlo con base en las prácticas contables aceptadas en años anteriores (por ejemplo, reglas establecidas por el anterior Boletín B-3, Estado de resultados).

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

	IFRS IAS 27	NIF NIF B8
Pérdida de Control	En los casos en los que la controladora pierde el control sobre una subsidiaria, pero mantiene una parte o la totalidad de la inversión permanente, la NIIF 10 requiere que, como consecuencia de la pérdida de control, la inversión retenida se valúe a su valor razonable y se reconozca la ganancia o pérdida correspondiente; dicho valor razonable será la base para el reconocimiento del nuevo tipo de inversión: asociada, negocio conjunto, instrumento de negociación, etcétera.	Por su parte, ante la pérdida de control, la NIF B-8 sólo requiere dar tratamiento a la inversión retenida de acuerdo con lo que establezcan las NIF relativas al nuevo tipo de inversión.

Estados financieros no consolidados

La Norma Internacional de Contabilidad 27, Estados financieros separados, establece que las inversiones permanentes en subsidiarias deben valuarse, opcionalmente, al costo o a su valor razonable en los estados financieros consolidados..

La NIF B-8 establece que cuando una entidad controladora presente estados financieros no consolidados, las inversiones permanentes en subsidiarias deben ser valuadas aplicando el método de participación establecido en la NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

IFRS
IAS 3

NIF
NIF B7

Medición de la participación no controladora

Se tienen las siguientes alternativas: a) Medir la participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella a su valor razonable, b) Medir la participación no controladora con base en la proporción que la misma tenga sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos identificados, excluyendo el crédito mercantil.

La participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella, se miden a su valor razonable. Como alternativa, se permite valorar a la participación no controladora mediante la extrapolación del valor que le corresponde a esta, en función de la contraprestación pagada por la porción adquirida, eliminando cualquier prima de control que hubiese sido pagada por la entidad adquirente.

Arrendamientos operativos de la entidad adquirida

Solo se requiere el reconocimiento de un activo intangible o de un pasivo en los casos en que la entidad adquirida es el arrendatario. Si la entidad adquirida es el arrendador, los términos del arrendamiento deben considerarse al estimar el valor razonable del activo arrendado. No se requiere el reconocimiento de un activo intangible o de un pasivo en este caso.

Sean o no favorables los términos en un arrendamiento operativo para la entidad adquirida, respecto de los términos del mercado, el adquirente debe reconocer un activo intangible o un pasivo, según sea el caso, independientemente de que la entidad adquirida sea el arrendador o el arrendatario.

Activos y pasivos contingentes

Reconocimiento inicial
Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado y se pueda medir confiablemente su valor razonable. Los activos contingentes no se reconocen.

Reconocimiento inicial
Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado, se pueda medir confiablemente su valor razonable y sea probable que en el futuro exista una salida de recursos para la liquidación de la contingencia. Los activos contingentes no se reconocen.

Medición posterior

Medición posterior

Los pasivos contingentes se miden posteriormente como el monto que resulte mayor entre:

a) Con base en el monto que se reconocería de conformidad con la IAS 37, o

b) El monto que se reconoció inicialmente disminuyendo, si fuera aplicable, la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18.

Los pasivos contingentes se miden con base en el valor que resulte mayor entre las distintas estimaciones del desembolso necesario para su liquidación.

Combinación de entidades bajo control común

Fuera del alcance de IFRS 3(R). En la práctica, se sigue un procedimiento similar al de U.S. GAAP o alternativamente se aplica el método de compra si existe sustancia en la transacción.

Fuera del alcance de la NIF B-7. En la práctica, en algunos casos se aplica un procedimiento similar al de U.S. GAAP.

Crédito mercantil "negativo" (ganancia en compra)

Después de revisar nuevamente la asignación del costo de la adquisición, se reconoce inmediatamente como ganancia.

Después de revisar nuevamente la asignación del costo de la adquisición, se reducen activos intangibles y si hay remanente se aplica ajuste a prorrata. Si quedara algún remanente después de estos ajustes, se reconoce como ganancia.

ACTIVOS INTANGIBLES

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

ACTIVOS DE LARGA DURACION

	IFRS IAS 16	NIF NIF C6
Revaluación de activos	El modelo de revaluación puede aplicarse para una clase completa de activos que requieren revaluación a valor razonable en forma regular.	No se permite la revaluación a valor razonable.
Medición de los costos de préstamos capitalizables	Los costos de préstamos capitalizables incluyen las diferencias cambiarias generadas por préstamos pactados en moneda extranjera. Los costos de préstamos se compensan con las ganancias provenientes de invertir los fondos obtenidos de dichos préstamos. Para préstamos asociados con un activo calificable, en particular, se capitalizan los costos reales generados por el préstamo.	Se capitaliza el Resultado Integral de Financiamiento (RIF) atribuible a la adquisición de activos calificables, mismo que incluye el resultado por posición monetaria y las pérdidas o ganancias por financiamientos en moneda extranjera. Como resultado de considerar el RIF que incluye el resultado cambiario, puede darse el caso de que se capitalice una utilidad, lo que no es aceptado en ninguna de las otras dos normatividades. No se permite compensar ganancias provenientes de la inversión temporal de los fondos obtenidos para la adquisición/ construcción del activo. Para préstamos asociados con un activo calificable en particular, se considera la proporción del RIF relacionado directamente con los montos financiados para la adquisición del activo.
Propiedades de inversión	La propiedad de inversión se define específicamente en la IAS 40, <i>Propiedades de inversión</i> , como un activo destinado a la obtención de ingresos por rentas o por plusvalía (o ambos), y puede incluir propiedades que el arrendatario haya otorgado en arrendamiento financiero u operativo. Este tipo de propiedades se registra alternativamente a su costo histórico a su valor razonable. Los arrendatarios que tengan activos clasificados como propiedades de inversión, otorgados en arrendamiento operativo, solo podrán utilizar el modelo de valor razonable. En el caso de otros activos de larga duración, pueden ser revisados anualmente, determinando si existen indicadores de reversión. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente.	La Circular 55, <i>Aplicación supletoria de la NIC 40</i> , contempla la aplicación supletoria de la IAS 40. Esta Circular solo permite la utilización del modelo del costo histórico y no el de valor razonable. En el caso de otros activos, en general, se puede revertir la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente. También debe considerarse que la reversión debe estar plenamente justificada, y ser permanente y verificable.

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

	IFRS IAS 36	NIF NIF C15
Método para determinar el deterioro de activos de larga duración	El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El Valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El valor razonable menos costos de ventas, y b) El valor de uso (valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo valor de realización al término de su vida útil).	El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El precio neto de venta, y b) El valor de uso (valor presente de los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor de realización al término de su vida útil). Nota: El concepto de "precio neto de venta" puede diferir del concepto de "valor razonable", establecido en la IAS 36.
Asignación del crédito mercantil	Se asigna a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o grupo de UGE que represente el nivel más bajo en la entidad, en donde el crédito mercantil sea monitoreado internamente. Este nivel no puede ser mayor a un segmento operativo, el cual se define en la IFRS 8, <i>Segmentos de operación</i> .	De acuerdo con el Boletín C-15, el crédito mercantil debe asignarse a la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la NIF C-8, el crédito mercantil debe asignarse a la unidad a informar.
Método para determinar el deterioro: crédito mercantil	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro a nivel de la UGE. Esta prueba consiste en comparar el valor en libros de la UGE (incluyendo el crédito mercantil que se le haya asignado), con su valor de recuperación.	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro. Esta consiste en comparar el valor neto en libros con su valor de recuperación. El valor de recuperación, es el valor que resulte mayor al comparar el precio neto de venta (si se puede obtener) y el valor de uso (estimado por medio de técnicas de valuación reconocidas, o bien, a través de la determinación del valor de perpetuidad, de acuerdo con el Boletín (C-15). El cálculo del valor de recuperación del crédito mercantil se desarrolla a nivel de la UGE o a nivel de la unidad a informar.

Reversión de la pérdida por deterioro

No permitida para crédito mercantil. En el caso de otros activos de larga duración, pueden ser revisados anualmente, determinando si existen indicadores de reversión. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente.

No permitida para crédito mercantil. Permitida para activos intangibles de vida indefinida, sujeta a que la pérdida hubiera sido causada por un evento externo específico de naturaleza tan excepcional que no se espera vuelva a ocurrir y, además, de manera particular estos eventos externos hayan logrado revertir su efecto con posterioridad a la fecha de reconocimiento del deterioro. En el caso de otros activos, en general, se puede reversar la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación.

Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente. También debe considerarse que la reversión debe estar plenamente justificada, y ser permanente y verificable.

ARRENDAMIENTO

IFRS IAS 17

NIF NIF D5

Arrendamiento de bienes raíces

El terreno y el edificio se analizan por separado, con el fin de evaluar todos los indicadores. Si el valor del terreno no es material, no es necesario el análisis de manera individual, en su lugar se tratan como una sola unidad con el propósito de clasificación del arrendamiento. No existe la prueba de 25% (separación de terreno y edificio), para evaluar ciertos indicadores de manera individual.

El terreno y el edificio se analizan por separado, con el fin de evaluar todos los indicadores. No existe la prueba de 25% (separación de terreno y edificio), para evaluar ciertos indicadores de manera individual.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

IFRS
IAS 32, 39NIF
NIF C2

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

Las pérdidas por deterioro para los instrumentos de deuda clasificados como DPV, pueden revertirse a través del estado de resultados si el valor razonable del instrumento incrementa en un periodo posterior y el incremento puede ser asociado en forma objetiva con un evento que ocurra después del periodo en el que se reconoció la pérdida por deterioro.

Una vez que el deterioro es reconocido en el estado de resultados, se establece una nueva base para el costo de la inversión. La pérdida reconocida por deterioro de inversiones en instrumentos de deuda disponibles para la venta, se podrá revertir cuando en fecha posterior haya evidencia objetiva de que el valor razonable de esos instrumentos se incrementa debido a la reversión de los indicadores que generaron el deterioro temporalmente. El efecto de esta reversión se llevará al estado de resultados en el periodo que haya ocurrido.

Reconocimiento de deterioro: *Instrumentos de capital*, Disponibles para Venta (DPV)

Para un instrumento de capital DPV, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, cuando existe evidencia objetiva de que se ha deteriorado el valor del instrumento de capital DPV y de que no podrá recuperarse el costo de la inversión en el instrumento de capital. Una baja importante o prolongada en el valor razonable de un instrumento de capital por debajo de su costo se considera evidencia de deterioro.

Para un instrumento de capital DPV, se reconoce un deterioro en el estado de resultados, cuando existe evidencia objetiva de que se deteriora dicho instrumento, y de que no podrá recuperarse el costo de la inversión en el instrumento de capital. El deterioro se mide como la diferencia entre la base de costo del instrumento de capital y su valor razonable.

Reconocimiento del deterioro-instrumentos de deuda, Conservados Al Vencimiento (CAV)

La pérdida por deterioro de un instrumento CAV se mide como la diferencia entre el valor en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del instrumento se disminuye, ya sea directamente o mediante una reserva. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

La pérdida por deterioro de un instrumento CAV se mide como la diferencia entre el valor neto en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de instrumento. El monto de la pérdida se reconoce en los resultados del periodo dentro del costo integral de financiamiento. Si posteriormente existe evidencia objetiva sobre la recuperación del valor de los CAV asociada con la reversión de los indicadores que generaron el deterioro, la pérdida reconocida deberá revertirse en la proporción que corresponda, hasta un monto que lo exceda el valor en libros antes del ajuste de la pérdida por deterioro. El efecto de la reversión se llevará al estado de resultados del periodo en reversión.

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

Baja de activos financieros

La baja de activos financieros está basada en un modelo que considera, tanto la transferencia de los riesgos y beneficios, como la del control. Solo se considera que hay una transferencia del control cuando la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos no es concluyente. Si la entidad que transfiere los activos financieros no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios, entonces se hace una evaluación de la transferencia del control.

Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, integro, original.

Medición: préstamos otorgados y cuentas por cobrar

Los préstamos otorgados y cuentas por cobrar son reconocidos a costo amortizado, a menos que se hayan clasificado en las categorías de: a) Valor razonable a través de utilidad o pérdida (fair value through profit or loss), o b) Disponibles para su venta. Categorías que son reconocidas en el balance general a su valor razonable.

La baja de activos financieros ocurre cuando se dejan de tener los derechos sobre el activo financiero. Se considera que los derechos se han dejado de tener cuando se han transferido a un tercero, sin que exista responsabilidad posterior de ninguna especie

Las cuentas por cobrar y préstamos que se encuentren dentro del alcance de la NIF C-3, Cuentas por cobrar, son reconocidas inicialmente a su valor razonable. En caso de que por las características de la cuenta por cobrar o préstamo, estos caigan dentro del alcance de la NIF C-20, serán reconocidos inicialmente a su valor razonable considerando los flujos de efectivo estimados que se recibirán por principal e intereses.

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

MONEDA EXTRANJERA E INFLACIÓN

	IFRS IAS 21	NIF NIF B10
Conversión de estados financieros de entidades en el extranjero cuando la moneda funcional proviene de economías hiperinflacionarias	Requiere que se mantenga la moneda funcional. Sin embargo, los montos de los estados financieros en moneda funcional local que todavía no se han convertido utilizando el tipo de cambio al cierre del periodo que se reporta (del ejercicio actual, como del anterior), se ajustan utilizando el índice general de precios (es decir, actualizado en función de la unidad de medición a la fecha del balance general reconociendo en resultados los efectos) y posteriormente se convierten a la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio de cierre.	Dichos estados financieros, tanto del ejercicio actual como del anterior, se ajustan utilizando el índice general de precios de su país, siempre que la entidad se encuentre en un entorno económico inflacionario (al menos, 26% acumulado en los últimos tres años) y posteriormente se convierten a la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio de cierre.

Consolidación de operaciones en el extranjero

El método de consolidación no se especifica, por lo mismo, puede aplicarse el método "directo" o el de "paso a paso". De acuerdo con el método "directo", cada entidad dentro del grupo se consolida directamente con la controladora final, independientemente de la existencia de cualquier entidad intermedia. La elección del método puede afectar los ajustes acumulados por conversión que se han diferido dentro del capital a niveles intermedios y, en consecuencia, también la reclasificación a resultados de estas diferencias cambiarias al momento de la disposición de una operación extranjera intermedia.

Aunque la norma indica seguir los procedimientos establecidos en las normas particulares para la consolidación de operaciones en el extranjero, estos procedimientos no se precisan.

IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD

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

Posiciones fiscales inciertas	Las IFRS no incluyen lineamientos específicos. La IAS 12, establece que los activos y pasivos por impuestos deben medirse de acuerdo con la cantidad que se espera pagar. Algunas entidades han adoptado el enfoque de "un paso", que reconoce todas las posiciones fiscales inciertas con base en el valor esperado. Otras entidades han adoptado el enfoque de "dos pasos", el cual consiste en reconocer económicamente aquellas posiciones fiscales inciertas por las que es más probable que no probable (<i>more likely than not</i>) que den lugar a un desembolso de efectivo. Hay divergencia en la práctica en cuanto a tomar o no en consideración el riesgo de detección dentro del análisis.	No existen lineamientos sobre la valuación del pasivo o activo por impuesto causado ni del derivado de posiciones fiscales inciertas. Solo se hace mención sobre el "impuesto causado" (y pagos anticipados) para la base de dicho pasivo, y al requerimiento de revelación de pasivos y activos contingentes relacionados con los impuestos.
Excepciones al reconocimiento inicial	Los efectos de impuestos diferidos derivados del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo no se reconocerán cuando:	Solo existe una excepción a la regla general de reconocimiento del impuesto diferido, que consiste en no determinar impuesto diferido alguno, por las partidas que no afectara al resultado contable ni al fiscal.
	a) Los montos no provengan de una combinación de negocios.	La NIF requiere el reconocimiento del impuesto diferido para todas las diferencias, aun cuando no sean deducibles fiscalmente (antes conocidas como "permanentes").
	b) Al momento en que se efectuó, la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad fiscal (p. ej., la adquisición de activos no deducibles).	
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	Los montos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable (similar al concepto <i>more likely than not</i> , existente bajo U.S. GAAP) que se logren recuperar.	Los montos se reconocen en la medida en que se tenga alta certeza sobre su recuperación. El concepto de alta certeza está asociado al término "probable", establecido en la NIF A-1, <i>Estructura de las Normas de Información Financiera. La reducción debe hacerse por medio de una reserva de valuación.</i>
Calculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos'	Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas (<i>enacted</i>) o "sustancialmente aprobadas" (<i>substantively enacted</i>) a la fecha del balance general.	Se deben aplicar las tasas de impuestos, aprobadas o "sustancialmente aprobadas" a la fecha del balance general. Sin embargo, existe una diferencia con IFRS al requerirse bajo NIF que, cuando se aplique la tasa sustancialmente aprobada, esta tasa sea promulgada antes de la fecha de emisión de estados financieros.

Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos sobre inversiones en subsidiarias o negocios conjuntos (JVs) (a menudo denominadas: diferencias *outside basis*)

Se requiere su reconocimiento, a menos que la entidad que reporta tenga el control sobre el momento de reversión de la partida temporal y sea probable (*more likely than not*) que la diferencia no se revierta en un futuro próximo.

En los casos de subsidiarias se requiere el reconocimiento de estos impuestos diferidos en lo atribuible a: a) El efecto por conversión y, b) Los ajustes de los activos netos adquiridos. A diferencia de lo establecido por U.S. GAAP e IFRS, bajo NIF se propone el reconocimiento de impuestos diferidos por diferencias temporales diferentes a las mencionadas en los incisos a) y b) anteriores, como por ejemplo las que pudieran surgir del *outside basis*. Para el caso de asociadas y JVs, no se precisa su tratamiento.

PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

PAGOS CON BASE EN ACCIONES

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

REMUNERACIONES AL PERSONAL DISTINTAS A PAGOS CON BASE EN ACCIONES

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

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

INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS

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

EVENTOS POSTERIORES

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

Reemisión de estados financieros

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

Las NIF B-13 no aborda específicamente la remisión de estados financieros, solo reconoce la fecha en que fue autorizada la emisión de sus estados financieros.

PARTES RELACIONADAS

IFRS
IAS 24

NIF
NIF C-13

Alcance

La IAS 24 establece una exención parcial de revelación para las transacciones entre entidades relacionadas con el gobierno, así como con el propio gobierno.

La NIF C-13 requiere revelar todas las transacciones importantes entre partes relacionadas.

Otras diferencias principales entre los principios contables aplicables a instituciones reguladas por la CNBV y las NIF son los siguientes:

- Los criterios contables de la CNBV establecen reglas particulares para la presentación y agrupación de los estados financieros básicos, las cuales en algunos casos difieren de las NIF.
- Los deudores diversos no cobrados en 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses". Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Los Criterios contables de la CNBV permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la CNBV, sin embargo, de acuerdo con la Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) No. 16, "Transferencia de categoría de instrumentos financieros primarios con fines de negociación" solamente están permitidas estas transferencias, en casos inusuales y cuando los instrumentos financieros dejen de ser negociados de manera activa, tienen una fecha definida de vencimiento y la entidad tiene la intención, como la capacidad, de conservarlos a vencimiento.
- El monto de colateral otorgado en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos en operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos se presenta en un rubro específico en el balance general denominado "Cuentas de Margen", en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de "Disponibilidades" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) se presenta en el estado de resultado dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción". De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de costos o gastos que corresponda.
- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.
