

# RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

## Comunicado de prensa

París, 6 de febrero de 2020

### **T4 19 RENDIMIENTO: CRECIMIENTO FUERTE EN LOS INGRESOS Y EL INGRESO NETO SUBYACENTE DEL GRUPO**

Los ingresos aumentaron +4.8% (+6.8%\*) en el T4 19 frente al T4 18, resultados tangibles iniciales de la mejora en los mercados mundiales (+16% en el T4 19 frente al T4 18)

Disminución adicional (-0.7% (1)) en los gastos operativos subyacentes del Grupo, efecto mandíbulas positivo Bajo costo de riesgo en 29 puntos base en el T4 19

Incremento sustancial en el ingreso operativo subyacente, +33.1% (1) en el T4 19 frente al T4 18

Aumento de los ingresos netos subyacentes del Grupo a EUR 875 millones (1) (+8.7% vs. T4 18)

### **LOGROS 2019 EN LÍNEA CON LOS OBJETIVOS**

#### **AUMENTO SUSTANCIAL EN LA RELACIÓN CET 1 AL 12.7% AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (10.9% AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018)**

#### **RESULTADOS DE 2019 DISCIPLINA DE COSTOS REFLECTANTES Y BUEN CONTROL DE RIESGOS**

Ingresos de 2019: -1.5%\* vs. T4 2018; Ingresos comerciales estables (-0.1%\*)

Disminución de los gastos operativos subyacentes del Grupo: -1.0% (1) en 2019 vs. 2018

Costo del riesgo en 25 puntos base en 2019, en la parte inferior del rango anunciado

Desempeño de la Banca Minorista Francesa en línea con los objetivos de ingresos y costos de 2019; rentabilidad resistente

Confirmación del potencial de crecimiento rentable de Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (RONE subyacente del 17.9% (1))

#### **DIVIDENDO DE 2.20 EUR EN EFECTIVO PROPUESTO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

### **FORTALECIMIENTO DEL MODELO DE NEGOCIOS**

En 2019, el Grupo continuó fortaleciendo su modelo de negocio en torno a las siguientes áreas clave: consolidación de posiciones de liderazgo en negocios y segmentos de valor agregado; equilibrio de empresas y regiones geográficas; profundizando sinergias y buscando eficiencia. Los principales avances se centraron en tres aspectos: implementación del plan de reenfoque, fortalecimiento de las franquicias centrales e inversiones en la digitalización de plataformas y la experiencia del cliente.

---

(1) Datos subyacentes. Consulte la nota de metodología 5 para la transición de los datos contables a los datos subyacentes.

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

## **SOCIETE GENERALE, LÍDER EN FINANZAS RESPONSABLES**

El Grupo apunta a un puesto como líder bancario en el área de finanzas responsables. Durante 2019, ocupó el puesto número 1 a nivel mundial en temas ambientales (Robecosam 2019) y recibió numerosos premios en todos los criterios de RSE.

## **PANORAMA 2020**

### **MEJORA DE LA RENTABILIDAD**

El ingreso neto del grupo se espera que sea más alto en 2020 que en 2019: ligero crecimiento de los ingresos en el entorno actual;

Disminución de los gastos operativos, disminución de la relación costo / ingreso, efecto de mandíbulas positivo

El costo del riesgo se espera que esté entre 30 y 35 puntos base en 2020

El Grupo apunta a mejorar su ROTA en 2020

### **MANTENER UN NIVEL SÓLIDO DE CAPITAL**

El Grupo tiene como objetivo mantenerse por encima de una relación CET1 del 12%, que sigue siendo su objetivo.

### **CREACIÓN DE VALOR PARA ACCIONISTAS**

Aumento del valor del activo neto tangible por acción y ganancias por acción en 2020 vs. 2019

Nueva política de dividendos: proporción de pago del 50% de los ingresos netos subyacentes del Grupo, que podría incluir un componente de recompra de acciones de hasta el 10%, con el componente de dividendos pagado en efectivo

### **ORGANIZACIÓN DE DOS PRESENTACIONES DE "BUCEO PROFUNDO" EN 2020: EN EL S1 SOBRE LA ESTRATEGIA FINANCIERA RESPONSABLE DEL GRUPO Y, EN EL S2, SOBRE EFICIENCIA Y DIGITAL.**

#### **Frédéric Oudéa, el Director General del Grupo, comentó:**

*"2019 fue un año de progreso considerable durante el cual logramos todos los objetivos, tanto estratégicos como financieros, que nos propusimos. Por lo tanto, estamos entrando en 2020 con confianza, con un modelo de negocio más compacto basado en posiciones de liderazgo en negocios de alto valor agregado y una presencia en regiones geográficas boyantes. Tenemos la intención de capitalizar la solidez de este modelo para perseguir la expansión de nuestras franquicias centrales y mejorar nuestra rentabilidad, al aumentar nuestros esfuerzos en términos de eficiencia operativa y administración disciplinada de costos. Más que nunca, nuestras ambiciones en torno al uso de tecnologías digitales para mejorar la experiencia del cliente y la profundización de nuestro compromiso de RSE están en el centro de nuestro enfoque estratégico. Como acabamos de reafirmarnos con todos nuestros equipos en nuestra razón de ser, estamos decididos a construir un futuro mejor y sostenible con nuestros clientes."*

**Lorenzo Bini Smaghi, en nombre del Consejo de Administración, elogió los sólidos resultados de 2019, particularmente en lo que respecta al fortalecimiento de la base de capital y el control de los gastos operativos. Elogió las acciones decididas de Frédéric Oudéa y el equipo de gestión del Grupo Societe Generale para encabezar la transformación del Banco.**

## 1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En millones de Euros	T4 19	T4 18	Cambio		2019	2018	Cambio	
<b>Ingresos bancarios netos</b>	<b>6,213</b>	<b>5,927</b>	<b>+4.8%</b>	<b>+6.8%*</b>	<b>24,671</b>	<b>25,205</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-1.5%*</b>
<b>Los gastos operativos</b>	<b>(4,503)</b>	<b>(4,458)</b>	<b>+1.0%</b>	<b>+2.1%*</b>	<b>(17,727)</b>	<b>(17,931)</b>	<b>-1.1%</b>	<b>-0.5%*</b>
<i>Los gastos operativos</i>								
<i>Gastos operativos subyacentes (1)</i>	<i>(4,595)</i>	<i>(4,627)</i>	<i>-0.7%</i>	<i>+0.3%*</i>	<i>(17,411)</i>	<i>(17,595)</i>	<i>-1.0%</i>	<i>-0.4%*</i>
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>1,710</b>	<b>1,469</b>	<b>+16.4%</b>	<b>+21.6%*</b>	<b>6,944</b>	<b>7,274</b>	<b>-4.5%</b>	<b>-3.8%*</b>
<i>Ingreso bruto operativo subyacente (1)</i>	<i>1,618</i>	<i>1,300</i>	<i>+24.5%</i>	<i>+30.8%*</i>	<i>7,260</i>	<i>7,610</i>	<i>-4.6%</i>	<i>-3.9%*</i>
<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>(371)</b>	<b>(363)</b>	<b>+2.2%</b>	<b>+4.1%*</b>	<b>(1,278)</b>	<b>(1,005)</b>	<b>+27.2%</b>	<b>+30.3%*</b>
<i>Costo neto de riesgo subyacente (1)</i>	<i>(371)</i>	<i>(363)</i>	<i>+2.2%</i>	<i>+4.1%*</i>	<i>(1,260)</i>	<i>(1,005)</i>	<i>+25.4%</i>	<i>+28.5%*</i>
<b>Ingresos operativos</b>	<b>1,339</b>	<b>1,106</b>	<b>+21.1%</b>	<b>+27.6%*</b>	<b>5,666</b>	<b>6,269</b>	<b>-9.6%</b>	<b>-9.2%*</b>
<i>Ingreso operativo subyacente (1)</i>	<i>1,247</i>	<i>937</i>	<i>+33.1%</i>	<i>+41.7%*</i>	<i>6,000</i>	<i>6,605</i>	<i>-9.2%</i>	<i>-8.8%*</i>
<b>Ganancias o pérdidas netas de otros activos</b>	<b>(125)</b>	<b>(169)</b>	<b>+26.0%</b>	<b>+26.2%*</b>	<b>(327)</b>	<b>(208)</b>	<b>-57.2%</b>	<b>-56.9%*</b>
<i>Ganancias o pérdidas netas subyacentes de otros activos (1)</i>	<i>12</i>	<i>72</i>	<i>-83.3%</i>	<i>-83.1%*</i>	<i>59</i>	<i>60</i>	<i>-1.7%</i>	<i>-0.2%*</i>
<b>Ingresos netos de empresas contabilizados por el método de participación</b>	<b>(154)</b>	<b>13</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>	<b>(129)</b>	<b>56</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
<i>Utilidad neta subyacente de compañías contabilizadas por el método de participación</i>	<i>4</i>	<i>13</i>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>	<i>29</i>	<i>56</i>	<i>n/s</i>	<i>n/s</i>
<i>Impuesto sobre la renta</i>	<i>(230)</i>	<i>(75)</i>	<i>x 3.1</i>	<i>x 3.1*</i>	<i>(1,264)</i>	<i>(1,304)</i>	<i>-3.1%</i>	<i>-2.4%*</i>
<b>Utilidad neta reportada del grupo</b>	<b>654</b>	<b>685</b>	<b>-4.6%</b>	<b>+4.0%*</b>	<b>3,248</b>	<b>4,121</b>	<b>-21.2%</b>	<b>-20.9%*</b>
<b>Ingreso neto del Grupo Subyacente (1)</b>	<b>875</b>	<b>805</b>	<b>+8.7%</b>	<b>+17.1%*</b>	<b>4,061</b>	<b>4,725</b>	<b>-14.1%</b>	<b>-13.6%*</b>
ROE	3.7%	4.1%			5.0%	7.1%		
ROTE	5.0%	6.5%			6.2%	8.8%		
<b>ROTE subyacente (1)</b>	<b>6.2%</b>	<b>5.9%</b>			<b>7.6%</b>	<b>9.7%</b>		

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

A partir del 1 de enero de 2019, de conformidad con la enmienda a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias", el ahorro fiscal relacionado con el pago de cupones en notas subordinadas y profundamente subordinadas sin fecha, previamente registradas en reservas consolidadas, ahora se reconoce en resultados en la "Línea de impuesto sobre la renta"; Los datos comparativos de 2018 se han actualizado.

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 5 de febrero de 2020 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale para el cuarto trimestre y aprobó los resultados para todo el año 2019

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

**Ingresos bancarios netos: EUR 24,671 millones (-2.1% VS 2018), EUR 6,213 millones (+4.8% VS T4 de 18)**

Los ingresos bancarios netos del Grupo cayeron -2.1% en 2019, debido principalmente a un efecto base en el Centro Corporativo, con la estabilidad de los ingresos bancarios netos de las empresas (-0.1%\*). <sup>3</sup>

Hubo un ligero aumento de +0.3% en los ingresos netos de la Banca Minorista Francesa (excluyendo la provisión PEL / CEL). Esto fue más alto que el objetivo comunicado por el Grupo, en el contexto de un entorno de baja tasa de interés y la transformación de las redes francesas.

Los servicios financieros y de Banca Minorista Internacional disfrutaron de un crecimiento de los ingresos del 4.6%\*, con un impulso comercial saludable que compensó la reducción de los ingresos relacionados con las disposiciones finalizadas durante el año.

El ingreso bancario neto de la Banca Global y Soluciones de Inversionista cayó -1.6%. Los ingresos fueron ligeramente superiores (+0.9%), excluyendo el impacto de la reestructuración y la disposición de la Banca Privada en Bélgica.

Los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 6,213 millones en el T4 19, sustancialmente más (+4.8%) que en el T4 18.

### **Gastos operativos: EUR -17,727 m (-1.1% vs. 2018), EUR -4,503 m (+1% vs. T4 18)**

Los gastos operativos subyacentes disminuyeron -1.0% en 2019. Alrededor del 70% del programa plurianual para reducir los costos en EUR 1,100 millones se había implementado a fines de 2019.

En la Banca Minorista Francesa, los gastos operativos aumentaron +1.3% en 2019 vs. 2018, en línea con el objetivo comunicado por el Grupo. Estaban contenidos en +0.3% en 2019 vs. 2018, cuando se ajustaron por la provisión de reestructuración de EUR 55 millones en el T4 19.

Banca Minorista Internacional & Servicios Financieros experimentó una mejora en su eficiencia operativa, con un efecto positivo en las mandíbulas, excluyendo las disposiciones para la reestructuración y el impuesto sobre los activos en Rumania. Cuando se reformuló en consecuencia, los gastos operativos aumentaron +4.3%\* en 2019 vs. 2018.

Banca Global y Soluciones de Inversionista confirmó la implementación exitosa de su plan de ahorro de costos de EUR 500 millones, el 44% de los cuales ya se logró en 2019 y que está totalmente asegurado para 2020. Los costos disminuyeron en -1.6% en 2019, cuando se ajustó para la reestructuración provisión de EUR 227 millones.

Los costos aumentaron +1% en el T4 19 a EUR 4,503 millones, con los costos subyacentes disminuyendo -0.7%. El grupo experimentó un efecto positivo en la mandíbula.

### **Costo de riesgo: EUR -1,278 m (+27.2% vs. 2018), EUR -371 m (+2.2% vs. T4 18)**

El costo comercial de riesgo del Grupo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) ascendió a 25 puntos base en 2019, en la parte inferior del rango objetivo de todo el año de entre 25 y 30 puntos base. Por lo tanto, la normalización sigue siendo muy gradual en comparación con el nivel en 2018 (21 puntos base).

El costo del riesgo llegó a 29 puntos base en el T4 19 (29 puntos base en el T4 18 y 26 puntos base en el tercer trimestre de 19). El Grupo espera un costo de riesgo de entre 30 y 35 puntos base en 2020.

El coeficiente bruto de saldos dudosos continuó disminuyendo a lo largo de 2019 y ascendió a 3.2% al 31 de diciembre de 2019 (3.6% a fines de diciembre de 2018). El índice de cobertura bruta del Grupo para saldos dudosos era del 55% (1) al 31 de diciembre de 2019 (54% (1) al 31 de diciembre de 2018).

### **Ganancias o pérdidas netas de otros activos: EUR-327 millones en 2019, EUR -125 millones en el T4 19**

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -327 millones en 2019, incluidos EUR -386 millones correspondientes al efecto de la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -125 millones en el T4 19, incluido en particular el efecto de la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo, que ascendió a EUR -137 millones.

---

(1) Relación entre la cantidad de provisiones sobre saldos pendientes dudosos y la cantidad de estos mismos saldos pendientes.

## Ingresos netos de empresas contabilizados por el método de participación: EUR -129 millones en 2019, EUR -154 millones en el T4 19

El ingreso neto de las compañías contabilizadas por el método de participación incluye un deterioro de EUR -158 millones correspondiente a la participación minoritaria total del Grupo (16.8%) en SG de Banque au Liban.

## Ingresos netos del crup: EUR 3,248 millones (-21.2% frente a 2018), EUR 654 millones (-4.6% frente al T4 18)

En millones de Euros	T4 19	T4 18	2019	2018
Utilidad neta reportada del grupo	654	685	3,248	4,121
Ingreso neto del Grupo Subyacente (1)	875	805	4,061	4,725

En %	T4 19	T4 18	2019	2018
ROTE (informado)	5.0%	6.5%	6.2%	8.8%
ROTA subyacente (1)	6.2%	5.9%	7.6%	9.7%

Las ganancias por acción ascienden a EUR 3.05 en 2019 (EUR 4.24 en 2018).

Sobre esta base, el Consejo de Administración ha decidido proponer el pago de un dividendo de 2,20 euros por acción en efectivo a la Junta General de Accionistas Combinada. El dividendo se separará el 26 de mayo de 2020 y se pagará el 28 de mayo de 2020.

(1) Ajustado por elementos excepcionales y el efecto de la linealización de IFRIC 21.

## 2. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio neto del grupo** totalizaba EUR 63.5 mil millones al 31 de diciembre de 2019 (EUR 61.0 mil millones al 31 de diciembre de 2018). El valor liquidativo por acción fue de EUR 63.70 y el valor liquidativo tangible por acción fue de EUR 55,61.

El balance consolidado totalizaba EUR 1,356 mil millones al 31 de diciembre de 2019 (EUR 1,309 mil millones al 31 de diciembre de 2018). La cantidad neta de préstamos pendientes de clientes al 31 de diciembre de 2019, incluida la financiación de arrendamiento, fue de EUR 430 mil millones (EUR 421 mil millones al 31 de diciembre de 2018), excluyendo los activos y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa. Al mismo tiempo, los depósitos de los clientes ascendieron a EUR 410 mil millones, frente a EUR 399 mil millones al 31 de diciembre de 2018 (excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A finales de diciembre de 2019, la empresa matriz había emitido EUR 40.1 mil millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento promedio de 4.3 años y un diferencial promedio de 47 puntos base (frente al intercambio de seis meses, excluyendo subordinados deuda). Las filiales habían emitido EUR 2.9 mil millones. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo había emitido un total de EUR 43,0 mil millones de deuda a medio / largo plazo. El LCR (índice de cobertura de liquidez) estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios al 119% a fines de diciembre de 2019 frente al 129% a fines de diciembre de 2018. Al mismo tiempo, el NSFR (índice de financiamiento estable neta) era superior al 100% al final Diciembre de 2019.

Los activos ponderados por riesgo (RWA) del Grupo ascendían a EUR 345 mil millones al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 376 mil millones a fines de diciembre de 2018) de acuerdo con las reglas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 81.9% del total, a 282,500 millones de euros, un 6.7% menos que el 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, la relación de capital ordinario Tier 1 del Grupo era del 12.7% (1), casi 270 puntos base por encima del requisito reglamentario. El índice de Nivel 1 era de 15.1% a fines de diciembre de 2019 (13.7% a fines de diciembre de 2018) y el índice de capital total ascendió a 18.3% (16.7% a fines de diciembre de 2018).

Con un nivel de 27.4% de RWA y 7.9% de exposición apalancada a fines de diciembre de 2019, el índice TLAC del Grupo ya está por encima de los requisitos del FSB para 2019. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL del 8% del TLOF (2) (que, en diciembre de 2016, representaba un nivel del 24.4% de RWA).

El índice de apalancamiento era del 4.3% al 31 de diciembre de 2019, estable frente a fines de diciembre de 2018.

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

---

(1) Proforma para las disposiciones anunciadas (+10 puntos base) y la integración de EMC (-3 puntos base), la relación CET1 asciende a 12.8%

(2) TLOF: Pasivos totales y fondos propios

### 3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En millones de Euros	T4 19	T4 18	Cambio	2019	2018	Cambio
Ingresos bancarios netos	1,957	1,912	+2.4%	7,746	7,860	-1.5%
Ingresos bancarios netos excl. PEL / CEL	1,969	1,925	+2.3%	7,863	7,838	+0.3%
Los gastos operativos	(1,491)	(1,430)	+4.3%	(5,700)	(5,629)	+1.3%
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>466</b>	<b>482</b>	<b>-3.3%</b>	<b>2,046</b>	<b>2,231</b>	<b>-8.3%</b>
Costo neto de riesgo	(149)	(143)	+4.2%	(467)	(489)	-4.5%
<b>Ingresos operativos</b>	<b>317</b>	<b>339</b>	<b>-6.5%</b>	<b>1,579</b>	<b>1,742</b>	<b>-9.4%</b>
<b>Utilidad neta reportada del grupo</b>	<b>230</b>	<b>282</b>	<b>-18.4%</b>	<b>1,131</b>	<b>1,237</b>	<b>-8.6%</b>
<b>RONE</b>	<b>8.2%</b>	<b>10.1%</b>		<b>10.0%</b>	<b>11.0%</b>	
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>9.3%</b>	<b>9.9%</b>		<b>11.1%</b>	<b>10.9%</b>	

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

La Banca Minorista Francesa entregó un desempeño resistente en el contexto de un entorno de bajas tasas de interés y la transformación de las redes francesas. RONE subyacente se situó en 9.3% en el T4 19 y 11.1% en 2019.

Las tres marcas de la Banca Minorista Francesa (Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama) disfrutaron de un impulso comercial saludable durante el trimestre.

Boursorama consolidó su posición como el banco en línea líder en Francia, con más de 2.1 millones de clientes a fines de diciembre de 2019.

La Banca Minorista Francesa expandió su negocio entre los clientes ricos y adinerados, con un aumento del número de clientes de alrededor del 1% frente al 31 de diciembre de 2018. La entrada neta para clientes adinerados se mantuvo sólida en alrededor de EUR 0.9 mil millones en el T4 19 (EUR 4.2 mil millones en 2019), llevando los activos bajo gestión a EUR 68.8 mil millones (incluido Crédit du Nord) a finales de diciembre de 2019.

Banca Minorista Francesa continuó fortaleciendo su base de clientes corporativos, con un aumento del número de clientes de alrededor del 1% frente al T4 18.

La Bancassurance continuó disfrutando de una actividad boyante: el seguro de vida experimentó una entrada neta de alrededor de EUR 1.7 mil millones en 2019. Los saldos aumentaron un +4.1% a EUR 96.1 mil millones, y la participación vinculada a la unidad representó el 25% de los saldos pendientes.

También hubo un aumento en el seguro de protección personal, con una tasa de penetración del 21.8% en 2019, un aumento de alrededor de 60 puntos base en comparación con 2018.

El saldo promedio de los préstamos aumentó +6.4% frente al T4 18 a EUR 201.5 mil millones, respaldado por el impulso favorable en préstamos para vivienda, préstamos de consumo y préstamos de inversión. Como resultado, el promedio de los préstamos pendientes a individuos fue 7.0% más alto que en el T4 18 en EUR 119.8 mil millones, mientras que los préstamos pendientes de inversión promedio aumentaron 6.8% en comparación con el T4 18 a EUR 71.2 mil millones.

Los depósitos pendientes promedio en el balance (1) fueron un 4.4% más altos que en el T4 18 a EUR 210.7 mil millones, aún impulsados por depósitos a la vista (+9.0% (2) frente al T4 18).

Como resultado, el índice promedio de préstamo / depósito se ubicó en 95.6% en el T4 19 (un aumento de 1.8 puntos frente al T4 18).

(1) Incluyendo BMTN (notas negociables a medio plazo)

(2) Incluidos depósitos en moneda

El Grupo continuó adaptando su configuración operativa, en paralelo con el proceso de transformación digital. Los clientes de la red de Societe Generale utilizan cada vez más herramientas digitales, con el 57% de los clientes "activos digitales". El Grupo ha cerrado 390 sucursales de Societe Generale desde 2015, lo que representa el 78% del objetivo 2015-2020. Societe Generale continuó desplegando sus instalaciones específicas para el sector corporativo y los profesionales. A fines de diciembre de 2019, Societe Generale tenía 19 centros de negocios regionales, 116 "Pro Corners" (pro-espacios) en sucursales y 10 "Pro Corners" dedicados.

**Ingresos bancarios netos excluyendo PEL / CEL: EUR 7,863 millones (EUR +0.3% vs. 2018), EUR 1,969 millones (+2.3% vs. T4 18)**

**2019:** los resultados estuvieron en línea con los objetivos, con un ingreso bancario neto (excluyendo PEL / CEL) de +0.3% en comparación con 2018 (frente a una disminución esperada de entre 0% y -1% en 2019). Los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) fueron 2.0% más altos, apuntalados en particular por los volúmenes boyantes, una tendencia positiva en ciertos márgenes y el efecto de nivelación. Las comisiones fueron 2.1% más bajas que en 2018, impactadas en particular por los compromisos de la industria bancaria en relación con las poblaciones vulnerables.

**T4 19:** los ingresos por intereses netos (excluyendo PEL / CEL) aumentaron un 6.8% frente a T4 18. Las comisiones disminuyeron -1.7% frente a T4 18 y aumentaron +1.2% frente a T3 19.

El Grupo espera que los ingresos evolucionen entre 0% y -1% en 2020 vs. 2019, después de neutralizar el impacto de las disposiciones de PEL / CEL.

**Gastos operativos: EUR 5,700 m (+1.3% vs. 2018), EUR 1,491 m (+4.3% vs. T4 18)**

**2019:** los gastos operativos fueron un 1.3% más altos que en 2018, en línea con los objetivos (+1% a +2%), incluida una provisión de reestructuración de EUR 55 millones reconocida en el T4 19.

Esta disposición de reestructuración se relaciona con cambios planificados que podrían afectar a parte de la oficina central de Banca Minorista Francesa, las plataformas para procesar transacciones de clientes (back office) y ciertas funciones de soporte de red. Cuando se reformuló para esta provisión, los gastos operativos fueron ligeramente más altos (+0.3% vs. 2018). La relación costo / ingresos (excluyendo la provisión de reestructuración y reformulada para la provisión PEL / CEL) se situó en 71.8% en 2019.

**T4 19:** los gastos operativos fueron un 4.3% más altos que en el T4 18. Cuando se reformularon para la provisión de reestructuración, los gastos operativos fueron ligeramente más altos (+0.4%) que en el T4 18.

El Grupo espera que los gastos operativos disminuyan en 2020 frente a 2019.

**Costo de riesgo: EUR 467 millones (-4.5% frente a 2018), EUR 149 millones (+4.2% frente a 4T 18)**

**2019:** el costo del riesgo se mantuvo bajo en 24 puntos base; fue de 26 puntos base en 2018.

**T4 19:** el costo comercial del riesgo se situó en 30 puntos base, estable frente al T4 18.

**Contribución a los ingresos netos del Grupo: EUR 1,131 millones (-8.6% frente a 2018), EUR 230 millones (-18.4% frente a T4 18)**

Excluyendo la provisión de reestructuración y la provisión de PEL / CEL, la contribución al ingreso neto del Grupo aumentó +2.1% en 2019.

RONE (excluyendo la provisión de reestructuración, después de la linealización del cargo IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL) se situó en 9.3% en el T4 19 (vs. 9.9% en el T4 18) y 11.1% en 2019 (vs. 10.9% en 2018)

#### 4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

<i>En millones de Euros</i>	T4 19	T4 18	Cambio		2019	2018	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,077	2,161	-3.9%	+2.3%*	8,373	8,317	+0.7%	+4.6%*
Los gastos operativos	(1,141)	(1,145)	-0.3%	+5.4%*	(4,581)	(4,526)	+1.2%	+5.6%*
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>936</b>	<b>1,016</b>	<b>-7.9%</b>	<b>-1.3%*</b>	<b>3,792</b>	<b>3,791</b>	<b>+0.0%</b>	<b>+3.4%*</b>
Costo neto de riesgo	(158)	(114)	+38.6%	+49.2%*	(588)	(404)	+45.5%	+56.1%*
<b>Ingresos operativos</b>	<b>778</b>	<b>902</b>	<b>-13.7%</b>	<b>-7.7%*</b>	<b>3,204</b>	<b>3,387</b>	<b>-5.4%</b>	<b>-2.7%*</b>
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	1	2	-50.0%	-40.5%*	3	8	-62.5%	-50.0%*
<b>Utilidad neta reportada del grupo</b>	<b>463</b>	<b>563</b>	<b>-17.8%</b>	<b>-10.7%*</b>	<b>1,955</b>	<b>2,065</b>	<b>-5.3%</b>	<b>-1.9%*</b>
RONE	17.3%	19.7%			17.7%	18.1%		
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>16.8%</b>	<b>19.0%</b>			<b>17.9%</b>	<b>18.1%</b>		

(1) Ajustado por la linealización de la IFRIC 21 y la provisión de reestructuración de 34 millones de euros.

En la **Banca Minorista Internacional**, los préstamos pendientes ascendieron a EUR 88.3 mil millones. Subieron +6.3%\* en 2019 cuando se ajustaron por los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, con un impulso saludable en todas las regiones. Bajaron -5.1% a la estructura y los tipos de cambio actuales, dadas las disposiciones finalizadas durante 2019 (SG Albania, Express Bank en Bulgaria, Societe Generale Montenegro, Eurobank en Polonia, Societe Generale Serbia, Mobiasbanca en Moldova, SKB en Eslovenia y OBSG en Macedonia). Los depósitos pendientes siguieron una tendencia similar, con un aumento de +4.9%\* (-6.3% a la estructura actual y los tipos de cambio) en 2019 a EUR 78.1 mil millones. Para el ámbito de Europa, los préstamos pendientes aumentaron +5.8%\* frente a fines de diciembre de 2018, a EUR 54.3 mil millones (-13.4%), impulsados por el excelente impulso en Europa occidental (+9.9%) y el sólido crecimiento en Rumania (+2.9%\*) y la República Checa (+3.3%\*). Los depósitos pendientes aumentaron +2.2%\* (-17.5%).

En Rusia, la actividad comercial fue sólida en un mercado bancario boyante, particularmente en el segmento de clientes individuales. Los préstamos pendientes aumentaron +8.7%\* (+21.5%) mientras que los depósitos pendientes aumentaron +13.4%\* (+25.1%) en 2019.

En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, el rendimiento comercial fue en general sólido. Los préstamos pendientes aumentaron +6.1%\* (o +8.1%) en 2019, con un excelente impulso comercial en África Subsahariana (+14.4%\*). Los depósitos pendientes aumentaron +6.3%\* (+8.3%).

**En el negocio de Seguros**, el negocio de ahorro de seguros de vida experimentó un aumento de los saldos pendientes +8.4%\* respecto a fines de diciembre de 2018. La participación de los productos vinculados a la unidad en saldos pendientes fue de 30% a fines de diciembre de 2019, un aumento de +3.4 puntos vs. 2018. La protección personal y los seguros de Propiedad / Accidentes también disfrutaron de un crecimiento robusto, con un aumento de las primas de +7.4%\* y +9.2%\* respectivamente, en comparación con 2018. Sogecap llevó a cabo un aumento de capital de EUR 350 millones tras la decisión del Consejo de Administración el 12 de diciembre de 2019. Se espera que el índice de solvencia del grupo Sogecap supere el 220% a finales de diciembre de 2019 (1). Este aumento de capital tiene un impacto limitado en la relación CET1 del Grupo. Ya está incluido en la relación de fin de año.

(1) Basado en nuestras últimas estimaciones después de la publicación del decreto ministerial del 24 de diciembre de 2019 relativo a los fondos excedentes de seguros de vida

Los servicios financieros para empresas disfrutaron de un buen impulso comercial en 2019. El arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas registraron un aumento en su flota de vehículos (+6.1% en 2019) a 1.8 millones de vehículos. Los préstamos pendientes de Financiamiento de Equipo aumentaron +2.5%\* en 2019, a EUR 18.5 mil millones (excluyendo factorización).

**Ingresos bancarios netos: EUR 8,373 millones (+4.6%\*, +0.7% frente a 2018), EUR 2,077 millones (+2.3%\*, -3.9% frente al T4 18)**

Los ingresos totalizaron 8,373 millones de euros en 2019, un aumento de +4.6%\* (+0.7%) vs. 2018. El crecimiento de los ingresos compensó el impacto de todo el año relacionado con las disposiciones finalizadas en 2019. Los ingresos bancarios netos ascendieron a 2,077 millones de euros en el T4 19 +2.3%\* (-3.9%) vs. T4 18.

En la **Banca Minorista Internacional**, los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 5,592 millones en 2019, un aumento de +5.6%\* (-0.3%) frente a 2018, impulsado por el buen impulso en todas las regiones, es decir, SG Rusia (1) (+7.8%\*, +10.4%), África, cuenca mediterránea y territorios franceses de ultramar (+6.9%\*, +8.8%) y Europa (+4.0%\*, -7.4%).

Los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 1,392 millones en el T4 19, un aumento de +2.9%\* frente al T4 18, excluyendo el efecto de estructura y el efecto de la moneda (-5.8%). En Europa, los ingresos aumentaron +0.7%\* (-16.9%) a pesar de la tendencia negativa en las tasas de interés en la República Checa en la segunda mitad del año. El crecimiento de los ingresos (+3.4%\*, +11.3%) para SG Rusia fue impulsado por las actividades de préstamos para automóviles y viviendas. Hubo más confirmación del saludable impulso de los ingresos en África Subsahariana en el T4 19 (+11.5%\* vs. T4 18).

El negocio de seguros registró un buen desempeño financiero en 2019, con un aumento de los ingresos bancarios netos de +2.5%\* a EUR 909 millones. Los ingresos bancarios netos disminuyeron -0.8%\* (-0.9%) en el cuarto trimestre frente al cuarto trimestre 18, a EUR 222 millones, impactados por un aumento en los reclamos de seguros de propiedad / accidentes.

Los ingresos netos por servicios financieros a las empresas aumentaron +2.7% (+3.1%\*) en 2019 a EUR 1,872 millones, lo que refleja el crecimiento de la flota para el arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas. El ingreso neto bancario de Servicios financieros a empresas llegó a EUR 463 millones en el T4 19, un aumento de +0.7% (+2.2%\*) frente al T4 18.

**Gastos operativos: EUR -4,581 m (+5.6%\*, +1.2% vs. 2018), EUR -1,141 m (+5.4%\*, -0.3% vs. T4 18)**

Los gastos operativos aumentaron +5.6%\* (+1.2%) en 2019, incluida una provisión de reestructuración relacionada con la simplificación de la estructura de la oficina central por valor de EUR 34 millones en 2019 y un impuesto sobre los activos en Rumania por valor de EUR 16 millones en el cuarto trimestre 19. Cuando se reformularon para estos ítems, los gastos operativos fueron 4.3%\* más altos que en 2018, generando un efecto positivo de quijada. La relación costo / ingreso se situó en 54.7% en 2019 y 54.9% en el T4 19. Los gastos operativos aumentaron +5.4%\* (-0.3%) en el T4 19 frente al T4 18.

En la **Banca Minorista Internacional**, los gastos operativos aumentaron +5.4%\* (-0.6%) vs. 2018 y +7.7%\* (estable en la estructura actual y los tipos de cambio) vs. T4 18 dado el impuesto en Rumania.

En el negocio de **Seguros**, los gastos operativos aumentaron +4.8% vs. 2018 a EUR 349 millones y +1.3% vs. T4 18, en conjunto con las ambiciones de expansión comercial del negocio de Seguros.

En **Servicios financieros** a empresas, los gastos operativos aumentaron +2.6% (+2.7%\*) vs. 2018 y disminuyeron -3.9% (-2.9%\*) vs. T4 18.

<sup>(1)</sup> SG Rusia abarca las entidades Rosbank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus filiales consolidadas

**Costo del riesgo: EUR -588 m (+56.1%\*, +45.5%) vs. 2018, EUR -158 m (+49.2%\*, +38.6%) vs. T4 18**

**2019:** el costo del riesgo se mantuvo bajo en 43 puntos base (30 puntos base en 2018), dado el ligero deterioro del costo del riesgo en África y, en menor medida, la normalización gradual en Europa y Rusia.

**T4 19:** El costo del riesgo se situó en 46 puntos base frente a 33 puntos base en el T4 18 y 49 puntos base en el T3 19.

**Contribución al ingreso neto del Grupo: EUR 1,955 millones (-1.9%\*, -5.3%) vs. 2018, EUR 463 millones (-10.7%\*, -17.8%) vs. T4 1818**

RONE subyacente se situó en el alto nivel del 17.9% en 2019, frente al 18.1% en 2018 y el 16.8% en el T4 19, frente al 19.0% en el T4 18.

En millones de Euros	T4 19	T4 18	Cambio		2019	2018	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,186	2,041	+7.1%	+6.0%*	8,704	8,846	-1.6%	-3.1%*
Los gastos operativos	(1,773)	(1,779)	-0.3%	-1.3%*	(7,352)	(7,241)	+1.5%	+0.4%*
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>413</b>	<b>262</b>	<b>+57.6%</b>	<b>+55.3%*</b>	<b>1,352</b>	<b>1,605</b>	<b>-15.8%</b>	<b>-18.6%*</b>
<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>(66)</b>	<b>(98)</b>	<b>-32.7%</b>	<b>-33.6%*</b>	<b>(206)</b>	<b>(93)</b>	<b>x 2.2</b>	<b>x 2.2</b>
<b>Ingresos operativos</b>	<b>347</b>	<b>164</b>	<b>x 2.1</b>	<b>x 2.1*</b>	<b>1,146</b>	<b>1,512</b>	<b>-24.2%</b>	<b>-26.9%*</b>
<b>Utilidad neta reportada del grupo</b>	<b>291</b>	<b>179</b>	<b>+62.6%</b>	<b>+60.9%*</b>	<b>958</b>	<b>1,197</b>	<b>-20.0%</b>	<b>-22.7%*</b>
RONE	8.3%	4.5%			6.3%	7.8%		
<b>RONE subyacente (1)</b>	<b>6.5%</b>	<b>2.7%</b>			<b>7.4%</b>	<b>7.8%</b>		

## 5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES PARA INVERSIONISTAS

(1) Ajustado por la linealización de la IFRIC 21 y el costo de reestructuración de 227 millones de euros.

En 2019, Banca Global y Soluciones de Inversionistas implementó con éxito su plan de reestructuración, respetando los objetivos financieros dados:

- El objetivo de reducir los activos ponderados por riesgo (RWA) en EUR 10 mil millones para 2020 (incluidos EUR 8 mil millones de euros en los mercados mundiales) ya se logró en el tercer trimestre de 2019, más de un año antes de lo previsto.
- El 44% de los EUR 500 millones de ahorro de costos se lograron en 2019 (frente a un objetivo del 20% -30%), con el total asegurado para 2020, lo que garantiza la fiabilidad del objetivo de EUR 6.8 mil millones de gastos operativos en 2020.
- Se reconocieron costes de reestructuración por un importe de 268 millones de euros, en línea con el objetivo de EUR 250-300 millones.
- La pérdida de ingresos de actividades cerradas o reducidas está en línea con el objetivo anual de EUR 300 millones.

### Ingresos bancarios netos: EUR 8,704 millones (-1.6% frente a 2018), EUR 2,186 millones (+7.1% frente a T4 18)

Cuando se ajustó por el impacto de la reestructuración (actividades en proceso de cierre o reducción), el costo de las operaciones excepcionales de reducción de RWA y la disposición de la Banca Privada en Bélgica, los ingresos bancarios netos aumentaron +0.9% en comparación con 2018.

El ingreso bancario neto ajustado fue 11.0% mayor en el T4 19 que en el T4 18.

**En los Mercados Globales y Servicios de Inversionista**, cuando se ajustó por reestructuración, los ingresos cayeron -1.6% en 2019 vs. 2018, después de un S1 caracterizado por bajos volúmenes. El ingreso bancario neto reportado ascendió a EUR 5,210 millones en 2019, un -3.8% menos que en 2018.

Los ingresos del T4 19 ascendieron a EUR 1,300 millones, un aumento de +12.8% frente al T4 18 y +17.5% sobre una base ajustada.

Cuando se reformuló por el impacto de la reestructuración en los Mercados Globales, los ingresos de Renta Fija y Monedas fueron 3.4% mayores. Sin la reformulación, cayeron un -2.3% frente a 2018.

Los ingresos reformulados por reestructuración fueron sustancialmente más altos (+40.5%) en el T4 19 que en el T4 18, impulsados por un repunte en la actividad del cliente en las actividades de tasas y crédito (+26.7% en una base reportada).

Los ingresos bancarios netos de Patrimonios y Servicios Prime totalizaron EUR 2,502 millones en 2019, un -5.2% menos que en 2018. A pesar de un entorno desafiante, el Grupo mantuvo su posición de liderazgo en productos estructurados, y la franquicia volvió a ser votada como "Casa de productos estructurados el año" por Otorgamiento de Riesgo. Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 637 millones en el T4 19, un aumento de +8.9% frente al T4 18. Los derivados arrojaron un desempeño sólido, compensando la disminución en los volúmenes de acciones en efectivo y Servicios Prime.

Los activos de los Servicios de Valores bajo custodia ascendieron a EUR 4,213 mil millones a finales de diciembre de 2019, una disminución de EUR 34 mil millones frente a finales de septiembre de 2019. Durante el mismo período, los activos bajo administración fueron ligeramente más altos (+2.4%) a EUR 647 mil millones.

Los ingresos de Servicios de Valores totalizaron EUR 714 millones en 2019, un -2.7% menos. Fueron 4.5% más bajos en el T4 19 que en el T4 18, afectados negativamente por el entorno de baja tasa de interés.

Los **ingresos de Financiamiento y Asesoramiento** totalizaron EUR 2,547 millones en 2019, un aumento de +3.3% frente a 2018 a pesar del costo de las operaciones excepcionales de reducción de RWA. Este aumento refleja el fuerte impulso comercial de las actividades financieras. La plataforma de productos respaldados por activos continuó expandiéndose.

Los ingresos de las transacciones bancarias continuaron creciendo (los ingresos fueron un 9.2% más altos en 2019 que en 2018), beneficiándose de la implementación exitosa de iniciativas de crecimiento.

Los ingresos bancarios netos llegaron a EUR 643 millones en el T4 19, un -2.1% menos en comparación con un fuerte T4 18.

Los ingresos bancarios netos de **Activos y Gestión de Patrimonios** totalizaron EUR 947 millones en 2019, un aumento de +1.2%, cuando se ajustó para la disposición de la Banca Privada en Bélgica, en comparación con 2018 (-2.0% sobre una base reportada).

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 243 millones en el T4 19, un aumento de +8.2% (+4.7% sobre una base informada).

A fines de diciembre de 2019, los activos administrados de la Banca Privada eran un 1.4% más altos que en septiembre de 2019, con EUR 119 mil millones. El flujo de entrada se mantuvo boyante en Francia. Cuando se ajustó para la disposición de la Banca Privada en Bélgica, los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 727 millones en 2019, un 0.3% más que en 2018 (-3.8% sobre una base informada).

El ingreso bancario neto fue 3.9% mayor en el T4 19 que en el T4 18 (-0.5% según lo informado).

Los activos administrados de Lyxor alcanzaron un nivel récord de 149 mil millones de euros a fines de diciembre de 2019, un aumento de +7.6% frente a septiembre de 2019 y +26.1% interanual, incluidos 17 mil millones de euros de la integración de los activos de Commerzbank. Los ingresos totalizaron 200 millones de euros en 2019, un aumento de +4.7% vs. 2018. Los ingresos fueron un 21.3% más altos en el T4 19 que en el T4 18, impulsados por un nivel saludable de comisiones de rendimiento y la contribución de los activos de Commerzbank.

### **Gastos operativos: EUR 7,352 millones (+1.5% frente a 2018), EUR 1,773 millones (-0.3% frente al T4 18)**

**2019:** cuando se reformularon los costos de reestructuración de 268 millones de euros, los costos de integrar las actividades de EMC y la disposición de la Banca Privada en Bélgica, los gastos operativos disminuyeron -2.5%, lo que refleja el éxito del plan de ahorro de costos implementado en Banca Global y Soluciones de Inversionista (+1.5% vs. 2018 sobre una base reportada). Cuando se reformuló únicamente para la provisión de reestructuración de EUR 227 millones, los costos fueron 1.6% más bajos en 2019 que en 2018.

**T4 19:** los gastos operativos reformulados disminuyeron -1.9% vs. T4 18 (-0.3% en base a lo informado).

### **Coste neto del riesgo: EUR 206 millones (EUR 93 millones en 2018), EUR 66 millones (EUR 98 millones en el T4 18)**

El costo neto del riesgo sigue siendo bajo: 17 puntos base en el T4 19 y 13 puntos base en 2019.

### **Contribución a los ingresos netos del Grupo: EUR 958 millones (-20.0% frente a 2018), EUR 291 millones (+62.6% frente al T4 18)**

Cuando se reformuló para la IFRIC 21 y la provisión de reestructuración de EUR 227 millones, el RONE del pilar se situó en el 7.4% en 2019 (frente al 7.8% en 2018).

## 6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En millones de Euros</i>	<b>T4 19</b>	<b>T4 18</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos bancarios netos	(7)	(187)	(152)	182
Los gastos operativos	(98)	(104)	(94)	(535)
<b>Ingresos operativos brutos</b>	<b>(105)</b>	<b>(291)</b>	<b>(246)</b>	<b>(353)</b>
Costo neto de riesgo	2	(8)	(17)	(19)
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(145)	(243)	(394)	(274)
Ingresos netos de empresas contabilizados por el método de participación	(155)	1	(152)	7
<b>Utilidad neta reportada del grupo</b>	<b>(330)</b>	<b>(339)</b>	<b>(796)</b>	<b>(378)</b>

T4 18 y 2018 cifras reformuladas para la aplicación de la enmienda a la IAS 12. Ver Apéndice 1.

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión de la propiedad de la sede del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- la función de Tesorería del Grupo,
- ciertos costos relacionados con proyectos multifuncionales y ciertos costos incurridos por el Grupo y no refacturado a las empresas.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo ascendieron a EUR -152 millones en 2019 frente a EUR 182 millones en 2018 (que incluyeron la revaluación de los valores de Euroclear por EUR 271 millones) y EUR -7 millones en el T4 19 frente a EUR -187 millones en el T4 18.

Los gastos operativos totalizaron EUR -94 millones en 2019 e incluyeron un ajuste de impuestos operativos por EUR +241 millones. Ascendieron a EUR -535 millones en 2018 e incluyeron una asignación a la provisión para disputas de EUR -336 millones. Los gastos operativos totalizaron EUR -98 millones en el T4 19 frente a EUR -104 millones en el T4 18.

Los ingresos operativos brutos totalizaron EUR -246 millones en 2019 frente a EUR -353 millones en 2018 y EUR -105 millones en el T4 19 frente a EUR -291 millones en el T4 18.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron -145 millones de euros en el T4 19 e incluyeron principalmente, con respecto a la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo, un gasto de -137 millones de euros correspondiente al anunciado enajenación de SG Finans por EUR -100 millones (principalmente con respecto al deterioro de la plusvalía y los activos intangibles) y la finalización de las enajenaciones de Ohridska Banka Societe Generale en Macedonia del Norte (por EUR -21 millones), PEMA (por EUR -5 millones) y SKB Banka en Eslovenia (por EUR -11 millones). Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -394 millones en 2019.

El ingreso neto de las compañías contabilizadas por el método de participación incluye un deterioro de EUR -158 millones correspondiente a la participación minoritaria total del Grupo (16.8%) en SG de Banque au Liban.

La contribución del Centro Corporativo a los ingresos netos del Grupo fue de EUR -796 millones en 2019 frente a EUR -378 millones en 2018 y EUR -330 millones en el T4 19 frente a EUR -339 millones en el T4 18.

## 7. CONCLUSIÓN

En 2019, el Grupo cumplió sus compromisos en una tasa de interés y un entorno de mercado aún inciertos.

El índice CET1 del Grupo aumentó en alrededor de 180 puntos base en 2019, respaldado en particular por la generación de capital orgánico, las transacciones de titulización y otras transferencias de riesgo, la reducción de activos ponderados por riesgo en la Banca Global y Soluciones de Inversionista y el buen progreso del programa de reenfoque.

En la Banca Minorista Francesa, los resultados estuvieron en línea con los objetivos anunciados, con ingresos (excluyendo PEL / CEL) y costos (excluyendo la provisión de reestructuración) generalmente estables en 2019.

Los servicios financieros y de Banca Minorista Internacional continuaron generando un sólido crecimiento, un efecto positivo de mordazas y una alta rentabilidad.

En la Banca Global y Soluciones de Inversionista, el Grupo implementó con éxito su plan de reestructuración, permitiendo una reducción de costos y manteniendo la calidad de sus franquicias.

Para 2020, el Grupo sigue totalmente comprometido con sus prioridades, capital y rentabilidad, a fin de crear valor para sus clientes, accionistas y empleados.

El Grupo tiene como objetivo superar un índice CET1 del 12%, que sigue siendo su objetivo (es decir, alrededor de 200 puntos base por encima de los requisitos reglamentarios).

En el contexto de un entorno aún incierto con respecto a los ingresos, el Grupo sigue enfocado en mejorar su rentabilidad debido a la asignación selectiva de capital, priorizando negocios de rápido crecimiento y altamente rentables, combinados con una rigurosa disciplina de costos. En 2020, el Grupo espera un aumento en los ingresos netos del Grupo en comparación con 2019, con un ligero crecimiento en los ingresos en el entorno actual y una reducción en los gastos operativos del Grupo, lo que lleva a una disminución en la relación costo / ingresos. Por lo tanto, el Grupo está apuntando a un efecto de mandíbula positivo a nivel de Grupo y en todos los pilares.

El Grupo continuará prestando mucha atención a su control de riesgos, y se espera que el costo del riesgo esté entre 30 y 35 puntos base en 2020.

El Grupo apunta a mejorar su ROTA en 2020.

Para 2020, el Grupo planea una modificación a su política de dividendos, con un índice de pago del 50% de los ingresos netos subyacentes del Grupo, que podría incluir un componente de recompra de acciones de hasta el 10%, con el componente de dividendos pagado en efectivo.

## 8. CALENDARIO FINANCIERO 2020

### Calendario de comunicación financiera 2020

6 de mayo de 2020	Resultados del primer trimestre de 2020
19 de mayo de 2020	Asamblea General
3 de agosto de 2020	Resultados del segundo trimestre y del primer semestre de 2020
5 de noviembre de 2020	Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2020

**Las medidas de rendimiento alternativas, en particular las nociones de ingresos bancarios netos para los pilares, gastos operativos, ajuste de la IFRIC 21, costo (comercial) del riesgo en puntos base, ROE, ROTE, RONE, activos netos, activos netos tangibles y las cantidades que sirven como base para las diferentes reformulaciones realizadas (en particular, la transición de los datos publicados a los datos subyacentes) se presentan en las notas de metodología, al igual que los principios para la presentación de proporciones prudenciales.**

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

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

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

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

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

Se puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale en el Documento de Registro presentado ante la Autoridad Francesa de Finanzas de Francia.

Se aconseja a los inversores que tengan en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo que puedan afectar las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Aparte de lo requerido por la ley aplicable, Societe Generale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna información o declaración prospectiva. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes para las clasificaciones comerciales y las posiciones de mercado son internas.

## 9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

## RESULTADO NETO DEL GRUPO POR EMPRESAS PRINCIPALES

En Millones de Euros	T4 19	T4 18	Cambio	2019	2018	Cambio
<b>Banca Minorista Francesa</b>	230	282	-18.4%	1,131	1,237	-8.6%
<b>Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional</b>	463	563	-17.8%	1,955	2,065	-5.3%
<b>Soluciones de Banca Global e Inversionistas</b>	291	179	62.6%	958	1,197	-20.0%
<b>Empresas Principales</b>	984	1,024	-3.9%	4,044	4,499	-10.1%
<b>Centro corporativo</b>	(330)	(339)	2.6%	(796)	(378)	n/s
<b>Grupo</b>	654	685	-4.6%	3,248	4,121	-21.2%

Las cifras del Centro Corporativo y del Grupo para el T4 18 reformuladas para la aplicación de la enmienda a la IAS 12

## TABLA PARA LA TRANSICIÓN DE LOS DATOS PUBLICADOS A LOS DATOS RESTADOS PARA LA APLICACIÓN DE LA ENMIENDA A LA IAS 12

	Impuesto sobre la renta			Ingresos netos del grupo		
	Reportado	IAS 12 impacto	Ajustado	Reportado	IAS 12 impacto	Ajustado
<b>2017</b>	(1,708)	198	(1,510)	2,806	198	3,004
<b>T1 18</b>	(370)	53	(317)	850	53	903
<b>T2 18</b>	(516)	68	(448)	1,156	68	1,224
<b>T3 18</b>	(539)	75	(464)	1,234	75	1,309
<b>T4 18</b>	(136)	61	(75)	624	61	685
<b>2018</b>	(1,561)	257	(1,304)	3,864	257	4,121
<b>T1 19</b>	(310)	55	(255)	631	55	686

## HOJA DE BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

<b>ACTIVO - en millones de euros</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Efectivo, debido a bancos centrales	102,311	96,585
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	385,739	365,550
Derivados de cobertura	16,837	11,899
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	53,256	50,026
Valores al costo amortizado	12,489	12,026
Vencimiento de bancos al costo amortizado	56,366	60,588
Préstamos a clientes a costo amortizado	450,244	447,229
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	401	338
Inversión de actividades de seguros.	164,938	146,768
Activos fiscales	5,779	5,819
Otros activos	68,045	67,446
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4,507	13,502
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	112	249
Activos tangibles e intangibles	30,652	26,751
Crédito Mercantil	4,627	4,652
<b>Total</b>	<b>1,356,303</b>	<b>1,309,428</b>

(1) Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo ha registrado un activo por derecho de uso en "Activos tangibles e intangibles" que representa sus derechos a utilizar el arriendo subyacente bienes.

<b>PASIVOS - en millones de euros</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Debido a los bancos centrales	4,097	5,721
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	364,129	363,083
Derivados de cobertura	10,212	5,993
Valores de deuda emitidos	125,168	116,339
Debido a los bancos	107,929	94,706
Depósitos del cliente	418,612	416,818
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	6,671	5,257
Pasivos fiscales (1)	1,409	1,157
Otros pasivos (2)	85,062	76,629
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	1,333	10,454
Pasivos relacionados con contratos de seguro	144,259	129,543
Provisiones	4,387	4,605
Deudas subordinadas	14,465	13,314
<b>Total de Pasivos</b>	<b>1,287,733</b>	<b>1,243,619</b>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
<b>Patrimonio de Accionistas, Participación controladora</b>		
Acciones comunes emitidas y reservas de capital	21,969	20,746
Otros instrumentos de patrimonio	9,133	9,110
Ganancias retenidas*	29,558	28,085
Ingresos netos*	3,248	4,121
<b>Subtotal</b>	<b>63,908</b>	<b>62,062</b>
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(381)	(1,036)
<b>Subtotal patrimonio de accionistas, participación controladora</b>	<b>63,527</b>	<b>61,026</b>
Participaciones no controladoras	5,043	4,783
<b>Capital total</b>	<b>68,570</b>	<b>65,809</b>
<b>Total</b>	<b>1,356,303</b>	<b>1,309,428</b>

\* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de la modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias".

(1) Desde el 1 de enero de 2019, las disposiciones para los ajustes del impuesto sobre la renta se presentan en "Pasivos fiscales" como consecuencia de la aplicación de la IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta".

(2) Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo ha registrado un pasivo por arrendamiento bajo "Otros pasivos" que representa la obligación de realizar pagos por arrendamiento.

## 10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

### 1 - Los resultados consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Consejo de Administración el 5 de febrero de 2020.

La información financiera presentada con respecto al cuarto trimestre y 2019 ha sido preparada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Los procedimientos de auditoría llevados a cabo por los auditores legales en los estados financieros consolidados están en curso.

### 2 - Ingresos bancarios netos

El ingreso bancario neto de los pilares se define en la página 40 del documento de registro de Societe Generale 2019. Los términos "Ingresos" o "Ingresos bancarios netos" se usan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada del ingreso bancario neto de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

### 3 - Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" tal como se presentan en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 (páginas 416 y siguientes del Documento de registro de Societe Generale 2019). El término "costos" también se utiliza para referirse a los gastos operativos.

La relación costo / ingresos se define en la página 40 del documento de registro de Societe Generale 2019.

### 4 - Ajuste IFRIC 21

El ajuste IFRIC 21 corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando vencen (evento generador) para reconocer solo la parte relacionada con el trimestre actual, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en suavizar el cargo reconocido en consecuencia durante el ejercicio para proporcionar una idea más económica de los costos realmente atribuibles a la actividad durante el período analizado.

### 5 - Elementos excepcionales - Transición de datos contables a datos subyacentes

Puede ser necesario que el Grupo presente indicadores subyacentes para facilitar la comprensión de su desempeño real. La transición de los datos publicados a los datos subyacentes se obtiene reformulando los datos publicados para elementos excepcionales y el ajuste de la IFRIC 21.

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

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

<b>T4 19 (en millones de Euros)</b>	<b>Los gastos operativos</b>	<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>Ganancias o pérdidas netas de otros activos</b>	<b>NIEM*</b>	<b>Ingresos netos del grupo</b>	<b>Negocio</b>
<b>Reportado</b>	<b>(4,503)</b>	<b>(371)</b>	<b>(125)</b>	<b>(154)</b>	<b>654</b>	
(+) Linealización IFRIC 21	(152)				(112)	
(-) Disposición de reestructuración*	(60)				(40)	RBDF (EUR -55m), JBFS (EUR -5m)
(-) Cancelación de la participación minoritaria del Grupo en SG de				(158)	(158)	Centro Corporativo
(-) Plan de reenfoque grupal*			(137)		(135)	Centro Corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(4,595)</b>	<b>(371)</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>875</b>	
<b>T4 18 (en millones de Euros)</b>	<b>Los gastos operativos</b>	<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>Ganancias o pérdidas netas de otros activos</b>	<b>NIEM*</b>	<b>Ingresos netos del grupo</b>	<b>Negocio</b>
<b>Reportado</b>	<b>(4,458)</b>	<b>(363)</b>	<b>(169)</b>	<b>13</b>	<b>685</b>	
(+) Linealización IFRIC 21	(169)				(121)	
(-) Provisión para disputas*			(241)		(241)	Centro Corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(4,627)</b>	<b>(363)</b>	<b>(72)</b>	<b>13</b>	<b>805</b>	
<b>2019 (en millones de Euros)</b>	<b>Los gastos operativos</b>	<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>Ganancias o pérdidas netas de otros activos</b>	<b>NIEM*</b>	<b>Ingresos netos del grupo</b>	<b>Negocio</b>
<b>Reportado</b>	<b>(17,727)</b>	<b>(1,278)</b>	<b>(327)</b>	<b>(129)</b>	<b>3,248</b>	
(-) Disposición de reestructuración*	(316)				(233)	GBIS (EUR -227m) / IBFS EUR -34m), RBDF (EUR-55m)
(-) Cancelación de la participación minoritaria del Grupo en SG de				(158)	(158)	Centro Corporativo
(-) Plan de reenfoque grupal*		(18)	(386)		(422)	Centro Corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(17,411)</b>	<b>(1,260)</b>	<b>59</b>	<b>29</b>	<b>4,061</b>	
<b>2018 (en millones de Euros)</b>	<b>Los gastos operativos</b>	<b>Costo neto de riesgo</b>	<b>Ganancias o pérdidas netas de otros activos</b>	<b>NIEM*</b>	<b>Ingresos netos del grupo</b>	<b>Negocio</b>
<b>Reportado</b>	<b>(17,931)</b>	<b>(1,005)</b>	<b>(208)</b>	<b>56</b>	<b>4,121</b>	
(-) Provisión para disputas*	(336)				(336)	Centro Corporativo
(-) Plan de reenfoque grupal*			(268)		(268)	Centro Corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(17,595)</b>	<b>(1,005)</b>	<b>60</b>	<b>56</b>	<b>4,725</b>	

(\*) NIEM: Ingresos netos de empresas contabilizados por el método de participación

## 6 – Costo del riesgo en puntos base, índice de cobertura para saldos dudosos

El costo del riesgo o el costo comercial del riesgo se define en las páginas 42 y 562 del Documento de registro de Societe Generale 2019. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos de préstamos del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

	(En millones de Euros)	T4 19	T4 18	2019	2018
<b>Banca Minorista Francesa</b>	Costo neto de riesgo	149	144	467	489
	Préstamos brutos pendientes	197,813	189,034	194,359	186,782
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>24</b>	<b>26</b>
<b>Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional</b>	Costo neto de riesgo	158	114	588	404
	Préstamos brutos pendientes	137,222	137,172	136,303	134,306
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>43</b>	<b>30</b>
<b>Soluciones de banca global e inversores</b>	Costo neto de riesgo	66	97	206	93
	Préstamos brutos pendientes	157,528	157,974	161,865	152,923
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>17</b>	<b>25</b>	<b>13</b>	<b>6</b>
<b>Centro corporativo</b>	Costo neto de riesgo	(2)	8	17	19
	Préstamos brutos pendientes	9,714	8,591	9,403	7,597
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>(13)</b>	<b>37</b>	<b>17</b>	<b>25</b>
<b>Grupo Societe Generale</b>	Costo neto de riesgo	371	363	1,278	1,005
	Préstamos brutos pendientes	502,277	492,771	501,929	481,608
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>21</b>

El índice de cobertura bruta para saldos dudosos se calcula como el cociente entre las provisiones reconocidas con respecto al riesgo de crédito y los saldos brutos identificados como incumplidos en el sentido de las regulaciones, sin tener en cuenta las garantías otorgadas. Este índice de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con saldos pendientes en incumplimiento ("dudoso").

## 7 – ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Retorno sobre el patrimonio) y ROTE (Retorno sobre el patrimonio tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 42 y 43 del Documento de registro de Societe Generale 2019. Esta medida hace posible evaluar el rendimiento de Societe Generale sobre el patrimonio y el rendimiento sobre el patrimonio tangible. RONE (Retorno sobre patrimonio normativo) determina el rendimiento sobre el patrimonio normativo promedio asignado a las empresas del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 43 del Documento de registro de Societe Generale 2019.

El ingreso neto del grupo utilizado para el numerador de razón es libro El ingreso neto del grupo se ajusta por "intereses netos de impuestos pagaderos en pagarés subordinados y bonos subordinados sin fecha, intereses pagados a los tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión" y "ganancias/pérdidas no realizadas registradas bajo el patrimonio neto, excluyendo las reservas de conversión" (ver nota metodológica No. 9). Para ROTE, los ingresos también se actualizan por deterioro del crédito mercantil.

Los detalles de las correcciones hechas al valor contable para calcular el ROE y ROTE para el período se dan en la siguiente tabla:

## Cálculo ROTE: metodología de cálculo

<b>Fin del periodo</b>	<b>T4 19</b>	<b>T4 18</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Capital contable Participación grupal</b>	<b>63,527</b>	<b>61,026</b>	<b>63,527</b>	<b>61,026</b>
Notas profundamente subordinadas	(9,501)	(9,330)	(9,501)	(9,330)
Notas subordinadas sin fecha	(283)	(278)	(283)	(278)
Intereses netos de impuestos pagaderos a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, intereses pagados a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	4	(14)	4	(14)
OCI excluyendo reservas de conversión	(575)	(312)	(575)	(312)
Provisión de dividendos	(1,869)	(1,764)	(1,869)	(1,764)
<b>ROE capital de fin de período</b>	<b>51,303</b>	<b>49,328</b>	<b>51,303</b>	<b>49,328</b>
<b>ROE promedio de capital</b>	<b>51,415</b>	<b>49,016</b>	<b>50,586</b>	<b>48,138</b>
Promedio de Crédito Mercantil	(4,544)	(4,946)	(4,586)	(5,019)
Activos intangibles promedio	(2,327)	(2,177)	(2,243)	(2,065)
<b>Capital ROTE promedio</b>	<b>44,544</b>	<b>41,893</b>	<b>43,757</b>	<b>41,054</b>
<b>Ingresos netos del grupo (a)</b>	<b>654</b>	<b>685</b>	<b>3,248</b>	<b>4,121</b>
<b>Ingreso neto del Grupo Subyacente (b)</b>	<b>875</b>	<b>805</b>	<b>4,061</b>	<b>4,725</b>
Interés en notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha (c)	(178)	(185)	(715)	(719)
Cancelación del deterioro del fondo de comercio (d)	85	176	200	198
<b>Ingresos netos del grupo ajustado (e) = (a) +(c) +(d)</b>	<b>561</b>	<b>676</b>	<b>2,733</b>	<b>3,600</b>
<b>Ingresos netos ajustados del grupo subyacente (f) = (b) +(c)</b>	<b>697</b>	<b>620</b>	<b>3,346</b>	<b>4,006</b>
<b>ROTE promedio de capital (g)</b>	<b>44,544</b>	<b>41,893</b>	<b>43,757</b>	<b>41,054</b>
ROTE [trimestre: (4* e / g), 12M: (e / g)]	5.0%	6.5%	6.2%	8.8%
<b>Promedio de capital (subyacente) (h)</b>	<b>44,619</b>	<b>41,951</b>	<b>43,983</b>	<b>41,345</b>
ROTA subyacente [trimestre: (4* f / h), 12M: (f / h)]	6.2%	5.9%	7.6%	9.7%

Nota: T4 18 y 2018 Ingresos netos del grupo ajustados por el efecto de la enmienda a la IAS 12. Ver Apéndice 1.

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

En millones de Euros	T4 19	T4 18	Cambios	2019	2018	Cambio
<b>Banca Minorista Francesa</b>	11,165	11,158	+0.1%	11,263	11,201	+0.6%
<b>Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional</b>	10,675	11,417	-6.5%	11,075	11,390	-2.8%
<b>Soluciones de banca global e inversores</b>	13,943	16,058	-13.2%	15,201	15,424	-1.4%
<b>Negocios principales</b>	35,783	38,634	-7.4%	37,539	38,015	-1.3%
<b>Centro corporativo</b>	15,632	10,382	+50.6%	13,047	10,123	+28.9%
<b>Grupo</b>	51,415	49,016	+4.9%	50,586	48,138	+5.1%

### 8 – Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 45 del Documento de registro de 2019 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación:

Fin del Periodo	2019	2018	2017
<b>Capital contable Participación grupal</b>	<b>63,527</b>	<b>61,026</b>	<b>59,373</b>
Notas profundamente subordinadas	(9,501)	(9,330)	(8,520)
Notas subordinadas sin fecha	(283)	(278)	(269)
Intereses netos de impuestos a pagar a tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, intereses pagados a tenedores de pagarés subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	4	(14)	(165)
Valor contable de acciones propias en cartera de negociación	375	423	223
<b>Valor liquidativo</b>	<b>54,122</b>	<b>51,827</b>	<b>50,642</b>
Crédito Mercantil	(4,510)	(4,860)	(5,154)
Activo intangible	(2,362)	(2,224)	(1,940)
<b>Valor de activo tangible neto</b>	<b>47,250</b>	<b>44,743</b>	<b>43,548</b>
<b>Número de acciones utilizadas para calcular NAPS**</b>	<b>849,665</b>	<b>801,942</b>	<b>801,067</b>
<b>Valor liquidativo por acción</b>	<b>63.7</b>	<b>64.6</b>	<b>63.2</b>
<b>Valor de activo tangible neto por acción</b>	<b>55.6</b>	<b>55.8</b>	<b>54.4</b>

\*\* El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre de 2019, excluidas las acciones de tesorería y las recompras, pero incluidas las acciones comerciales mantenidas por el Grupo. De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción antes de la fecha de separación de un derecho de suscripción preferencial se actualizan por el coeficiente de ajuste para la transacción.

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

El EPS publicado por Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas definidas por la norma IAS 33 (consulte la página 44 del Documento de registro de Societe Generale 2019). Las correcciones realizadas a los ingresos netos del Grupo para calcular EPS corresponden a las reformulaciones realizadas para el cálculo de ROE y ROTE. Como se especifica en la página 44 del documento de registro de Societe Generale 2019, el Grupo también publica EPS ajustado por el impacto de los elementos no económicos y excepcionales presentados en la nota de metodología No. 5 (EPS subyacente).

El cálculo de las ganancias por acción se describe en la siguiente tabla:

<b>Número promedio de acciones (miles)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Acciones existentes</b>	<b>834,062</b>	<b>807,918</b>	<b>807,754</b>
<b>Deducciones</b>			
Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	4,011	5,335	4,961
Otras acciones propias y acciones propias	149	842	2,198
<b>Número de acciones utilizadas para calcular EPS**</b>	<b>829,902</b>	<b>801,741</b>	<b>800,596</b>
<b>Ingresos netos del grupo</b>	<b>3,248</b>	<b>4,121</b>	<b>3,004</b>
Interés en notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha	(715)	(719)	(664)
Beneficio neto de impuestos sobre recompras parciales	-	-	-
<b>Utilidad neta ajustada del grupo</b>	<b>2,533</b>	<b>3,402</b>	<b>2,340</b>
<b>EPS (en Euros)</b>	<b>3.05</b>	<b>4.24</b>	<b>2.92</b>
<b>EPS subyacente* (en Euros)</b>	<b>4.10</b>	<b>5.00</b>	<b>5.03</b>

Nota: El ingreso neto del Grupo 2017 y 2018 ajustado por el efecto de la enmienda a la IAS 12. Ver el apéndice página 31.

\* Excluyendo ítems excepcionales e incluyendo la linealización del efecto IFRIC 21.

\*\* El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre de 2019, excluidas las acciones de tesorería y las recompras, pero incluidas las acciones comerciales mantenidas por el Grupo.

**10 – El capital de Capital Ordinario Nivel 1 del Grupo Societe Generale** se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables. Las razones de solvencia totalmente cargadas se presentan proforma para las ganancias actuales, netas de dividendos, para el año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a índices por etapas, estos no incluyen las ganancias del año financiero actual, a menos que se especifique lo contrario. El índice de apalancamiento se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables, incluidas las disposiciones del acto delegado de octubre de 2014.

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

(2) Toda la información sobre los resultados del período (en particular: comunicado de prensa, datos descargables, diapositivas de presentación y suplemento) está disponible en el sitio web de Societe Generale [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) en la sección "Investor".

---

## Societe Generale

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

Activo en la economía real durante más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectado con el resto del mundo, Societe Generale cuenta con más de 138,000 miembros del personal en 62 países y apoya diariamente a 29 millones de clientes individuales, empresas e instituciones. inversores de todo el mundo ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras personalizadas. El Grupo se basa en tres negocios centrales complementarios:

- **Banca Minorista Francesa** que abarca las marcas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada uno ofrece una gama completa de servicios financieros con productos omnicanal a la vanguardia de la innovación digital;
- **Banca Minorista Internacional, Seguros y Servicios Financieros Para Empresas**, con redes en África, Rusia, Europa central y oriental y empresas especializadas que son líderes en sus mercados;
- **Banca Global y Soluciones de Inversionista**, que ofrece experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integradas.

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

---

Para obtener más información, puede seguirnos en Twitter  @societegenerale o visitar nuestro sitio web [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)

LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 56580779, 55-18104232, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, MAY 18, 2020

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA  
[silviatraducciones@hotmail.com](mailto:silviatraducciones@hotmail.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 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) dieciséis normas y un boletín de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; iii) diecinueve 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 dos normas y un boletín aplicables a industrias específicas.

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

**IFRS  
IAS 1**

**NIF  
NIF B2**

<b>Periodos Financieros Requeridos</b>	<b>Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.</b>	<b>Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.</b>
Formato del balance general y del estado de resultados	La IAS 1, <i>Presentación de estados financieros</i> , no establece un formato estándar, pero si incluye una lista de partidas mínimas, que son menos prescriptivas que los requisitos de la Regulación S-X.	No se establece un formato estándar ni para el balance general ni para el estado de variaciones en el capital contable.  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:  a) Una línea definida de negocios importante;	Se considera que una operación es discontinua si sus operaciones son interrumpidas de manera definitiva y además, estas representan una actividad significativa para la entidad, como: la disposición de una unidad generadora de efectivo, de un segmento, una sucursal, una subsidiaria, etcétera.

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

Revelación de medidas de desempeño

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

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

### COMBINACIONES DE NEGOCIOS

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

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.

Medición posterior

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

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

**IFRS  
IAS 36**

**NIF  
NIF C15**

Método para determinar el deterioro de activos de larga duración

El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El Valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El valor razonable menos costos de ventas, y b) El valor de uso (valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo valor de realización al término de su vida útil).

El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El precio neto de venta, y b) El valor de uso (valor presente de los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor de realización al término de su vida útil). Nota: El concepto de "precio neto de venta" puede diferir del concepto de "valor razonable", establecido en la IAS 36.

Asignación del crédito mercantil

Se asigna a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o grupo de UGE que represente el nivel más bajo en la entidad, en donde el crédito mercantil sea monitoreado internamente. Este nivel no puede ser mayor a un segmento operativo, el cual se define en la IFRS 8, *Segmentos de operación*.

De acuerdo con el Boletín C-15, el crédito mercantil debe asignarse a la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la NIF C-8, el crédito mercantil debe asignarse a la unidad a informar.

Método para determinar el deterioro: crédito mercantil

El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro a nivel de la UGE. Esta prueba consiste en comparar el valor en libros de la UGE (incluyendo el crédito mercantil que se le haya asignado), con su valor de recuperación.

El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro. Esta consiste en comparar el valor neto en libros con su valor de recuperación. El valor de recuperación, es el valor que resulte mayor al comparar el precio neto de venta (si se puede obtener) y el valor de uso (estimado por medio de técnicas de valuación reconocidas, o bien, a través de la determinación del valor de perpetuidad, de acuerdo con el Boletín (C-15). El cálculo del valor de recuperación del crédito mercantil se desarrolla a nivel de la UGE o a nivel de la unidad a informar.

Reversión de la pérdida por deterioro

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

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

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**IFRS 9**

**NIF**

**NIF C2**

**NIF C-10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y  
RELACIONES DE COBERTURA**

---

**NIF-C16 DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR  
COBRAR  
NIF C19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR  
NIF C20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR  
CAPITAL E INTERESES**

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

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

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

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

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

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

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

Definición de instrumento financiero derivado y excepciones en cuanto al alcance

La definición de Derivado, bajo IFRS, no incluye el requisito de que se indique el monto nocional ni tampoco requiere que se incluya la posibilidad de ser liquidado en forma neta.

Para cumplir con la definición de Derivado, un instrumento debe contar con uno o más subyacentes, uno o más montos nocionales o condiciones de pago, o ambos, requiere una inversión neta inicial nula o pequeña, respecto a otro tipo de contrato similar en las condiciones de mercado y debe ofrecer la posibilidad de ser liquidado en forma neta, según se define. Existen algunas excepciones en cuanto al alcance para los instrumentos que de otra forma cumplirían con estos criterios.

Efectividad de cobertura	<p>No se permite la adopción del método <i>shortcut</i> para los swaps de tasas de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos. De acuerdo con las IFRS, la evaluación y medición de la efectividad en las coberturas considera técnicamente el cambio en el valor razonable de la parte cubierta designada de los flujos de efectivo del instrumento, siempre y cuando la parte pueda identificarse y medirse por separado.</p>	<p>Se permite el use del método <i>shortcut</i>, siempre y cuando las características críticas del instrumento de cobertura y de la posición primaria sean iguales, según se indica. En la práctica aplica a swaps de tasa de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos en el balance general.</p>
Cobertura de un componente de riesgo en un instrumento financiero	<p>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.</p>	<p>Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable, siempre que se cumplan ciertas condiciones.</p>
Baja de activos financieros	<p>La baja de activos financieros está basada en un modelo que considera, tanto la transferencia de los riesgos y beneficios, como la del control. Solo se considera que hay una transferencia del control cuando la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos no es concluyente. Si la entidad que transfiere los activos financieros no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios, entonces se hace una evaluación de la transferencia del control.</p> <p>Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, integro, original.</p>	<p>La baja de activos financieros ocurre cuando se dejan de tener los derechos sobre el activo financiero. Se considera que los derechos se han dejado de tener cuando se han transferido a un tercero, sin que exista responsabilidad posterior de ninguna especie</p>

Medición: préstamos otorgados y cuentas por cobrar

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

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

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

## IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD

	IFRS 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 (more likely than not) que den lugar a un desembolso de efectivo. Hay divergencia en la práctica en cuanto a tomar o no en consideración el riesgo de detección dentro del análisis.	No existen lineamientos sobre la valuación del pasivo o activo por impuesto causado ni del derivado de posiciones fiscales inciertas. Solo se hace mención sobre el "impuesto causado" (y pagos anticipados) para la base de dicho pasivo, y al requerimiento de revelación de pasivos y activos contingentes relacionados con los impuestos.
Excepciones al reconocimiento inicial	<p>Los efectos de impuestos diferidos derivados del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo no se reconocerán cuando:</p> <p>a) Los montos no provengan de una combinación de negocios.</p> <p>b) Al momento en que se efectuó, la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad fiscal (p. ej., la adquisición de activos no deducibles).</p>	<p>Solo existe una excepción a la regla general de reconocimiento del impuesto diferido, que consiste en no determinar impuesto diferido alguno, por las partidas que no afectara al resultado contable ni al fiscal.</p> <p>La NIF requiere el reconocimiento del impuesto diferido para todas las diferencias, aun cuando no sean deducibles fiscalmente (antes conocidas como "permanentes").</p>

Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	Los montos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable (similar al concepto <i>more likely than not</i> , existente bajo U.S. GAAP) que se logren recuperar.	Los montos se reconocen en la medida en que se tenga alta certeza sobre su recuperación. El concepto de alta certeza está asociado al término "probable", establecido en la NIF A-1, <i>Estructura de las Normas de Información Financiera</i> . La reducción debe hacerse por medio de una reserva de valuación.
Calculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos'	Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas ( <i>enacted</i> ) o "sustancialmente aprobadas" ( <i>substantively enacted</i> ) a la fecha del balance general.	Se deben aplicar las tasas de impuestos, aprobadas o "sustancialmente aprobadas" a la fecha del balance general. Sin embargo, existe una diferencia con IFRS al requerirse bajo NIF que, cuando se aplique la tasa sustancialmente aprobada, esta tasa sea promulgada antes de la fecha de emisión de estados financieros.
Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos sobre inversiones en subsidiarias o negocios conjuntos (JVs) (a menudo denominadas: diferencias <i>outside basis</i> )	Se requiere su reconocimiento, a menos que la entidad que reporta tenga el control sobre el momento de reversión de la partida temporal y sea probable ( <i>more likely than not</i> ) que la diferencia no se revierta en un futuro próximo.	En los casos de subsidiarias se requiere el reconocimiento de estos impuestos diferidos en lo atribuible a: a) El efecto por conversión y, b) Los ajustes de los activos netos adquiridos. A diferencia de lo establecido por U.S. GAAP e IFRS, bajo NIF se propone el reconocimiento de impuestos diferidos por diferencias temporales diferentes a las mencionadas en los incisos a) y b) anteriores, como por ejemplo las que pudieran surgir del <i>outside basis</i> . Para el caso de asociadas y JVs, no se precisa su tratamiento.

## 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.

---



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

- Los criterios contables de la CNBV establecen reglas particulares para la presentación y agrupación de los estados financieros básicos, las cuales en algunos casos difieren de las NIF.
- Los deudores diversos no cobrados en 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”. Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de “Disponibilidades” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de “Derivados”, tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) se presenta en el estado de resultado dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”. De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de costos o gastos que corresponda.
- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.

\*\*\*\*