



COMUNICADO DE PRENSA

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y EJERCICIO 2018

París, 7 de febrero de 2019

ROTE 2018 (1) DEL 9.7% E INCREMENTO DE LOS INGRESOS NETOS DEL GRUPO. ADAPTACIÓN DE LA EJECUCIÓN Y OBJETIVOS FINANCIEROS DEL PLAN ESTRATÉGICO 2020

DATOS FINANCIEROS CLAVE

- **Los ingresos (1) aumentaron +0.6% en 2018 a EUR 25,205 millones** (EUR 5,927 millones o - **4.8% en el T4 18**) debido al buen desempeño de Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, las resistentes actividades de Banca Minorista Francesa y el fuerte impulso en Financiamiento y Asesoría.
- **Gastos operativos** 2018 (1): EUR 17,595 millones (+2% frente a 2017); T4 18: EUR 4,627 millones (+0,9% frente a T4 17).
- **Aún bajo costo de riesgo en 21 puntos base en 2018**, lo que refleja la calidad de la cartera de préstamos.
- **Ingresos netos de la cartera del Grupo 2018: EUR 3,864 millones (+37,7% frente a 2017);** T4 18: EUR 624 millones (EUR 69 millones en el T4 17). **grupo ROTE (1) de 9.7% en 2018** (5.9% en el T4 18).
- **Reenfoque** continuo del modelo de negocio en regiones y negocios centrales (disposiciones anunciadas que representan un impacto equivalente de +37 puntos base en la relación CET1).
- Compromiso del grupo con iniciativas de **transformación positiva** reconocidas a través de otros premios en 2018.
- Sobre las **tres cuestiones principales de litigio**, se llegó a un acuerdo con las autoridades de EE. UU. Y Francia.
- **Ratio CET1** totalmente cargada: 10.9% (11.2% (2) con el efecto de la opción de un pago de dividendos en acciones sujetas a la aprobación de la Junta General Combinada el 22 de mayo de 2019).
- **Ganancias por acción de 2018: EUR 4.24 - Dividendo propuesto estable a EUR 2.20**, con opción de pago en acciones.

ADAPTACIÓN DE LOS OBJETIVOS FINANCIEROS Y DE EJECUCIÓN DEL PLAN DE "TRANSFORMACIÓN PARA CRECER"

- **Confirmación del enfoque estratégico a largo plazo: un Grupo diversificado, más compacto, enfocado resueltamente en sus clientes, generando un crecimiento rentable y responsable.**
- Inclusión del nuevo escenario de tasas de interés en la eurozona, con un **impacto de alrededor de -EUR 500 millones** en los ingresos del Grupo en 2020.

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.

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

(2) Teniendo en cuenta el supuesto de una tasa de suscripción del 50% para el dividendo en acciones.



- **Adaptación de la configuración operativa en los Mercados Globales** que da como resultado una reducción de los activos ponderados por riesgo de alrededor de EUR 8 mil millones entre ahora y 2020.
- **Plan adicional para reducir los costos en alrededor de EUR 500 millones en 2020** en Banca Global y Soluciones de Inversionista.
- **Aceleración en la reorientación de la cartera regional y comercial** llevando el objetivo del programa de eliminación a un efecto positivo de **+80-90 puntos base** en la relación CET1 para 2020 (el objetivo inicial del Grupo es 50-60 puntos base).

Los **objetivos financieros** del Grupo para 2020 son los siguientes:

- Grupo ROTE (1) de entre **9% -10%**
- RONE (1) para la **Banca Minorista Francesa** revisada a **11.5% -12.5%**
- RONE (1) para **servicios de Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros** aumentó a **17.0% -18.0%**
- RONE (1) para **Banca Global y Soluciones de Inversionistas** que van del **11.5% al 12.5%**
- Relación CET1 del **12%**
- Ratio de pago del **50%**, con un dividendo por acción de al menos **EUR 2.20**.

Frédéric Oudéa, Director General del Grupo, comentó:

“Después de este primer año en la ejecución de nuestro plan de 3 años, hemos confirmado nuestra ambición estratégica a largo plazo: ofrecer un crecimiento rentable y responsable gracias a un Grupo bancario robusto, diversificado y más compacto centrado resueltamente en sus clientes, con el fin de ayudar ellos en sus proyectos de transformación positiva.

Logramos con éxito varios hitos importantes en nuestra transformación durante 2018. El proceso de transformación digital continuó con éxito y hubo un progreso considerable en las iniciativas de crecimiento en la Banca Minorista Francesa e internacional, así como en Financiamiento y asesoramiento. Sin embargo, las actividades del mercado experimentaron un desempeño más mixto, por debajo de nuestras expectativas.

En un entorno económico, financiero y regulatorio que parece ser menos favorable e incluso más complejo en los próximos años de lo previsto hace un año, hemos decidido adaptar la ejecución de nuestro plan y nuestra trayectoria financiera.

Nuestra primera prioridad es, y seguirá siendo, aumentar el valor para los accionistas mientras consolidamos nuestra trayectoria de capital. Seremos aún más selectivos en nuestra asignación de capital, priorizando las áreas de excelencia del Grupo. Además, en un entorno económico más incierto, continuaremos trabajando en nuestra eficiencia operativa con un plan adicional para reducir los costos en Banca Global y Soluciones de Inversionista y seguimos priorizando el control de costos. Todas estas medidas y la transformación del Grupo nos permitirán mejorar nuestro perfil operativo y perseguir la mejora en la rentabilidad estructural de nuestros negocios.”

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



En millones de Euros	T4 18	T4 17	Cambio		2018	2017	Cambio	
Ingresos bancarios netos	5,927	6,323	-6.3%	-5.8%*	25,205	23,954	+5.2%	+6.4%*
Ingreso neto bancario subyacente (1)	5,927	6,228	-4.8%	-4.4%*	25,205	25,062	+0.6%	+1.7%*
Los gastos operativos	(4,458)	(5,024)	-11.3%	-11.1%*	(17,931)	(17,838)	+0.5%	+1.6%*
Gastos operativos subyacentes (1)	(4,627)	(4,586)	+0.9%	+1.2%*	(17,595)	(17,243)	+2.0%	+3.1%*
Ingresos operativos brutos	1,469	1,299	+13.1%	+15.0%*	7,274	6,116	+18.9%	+20.8%*
Ingreso bruto operativo subyacente (1)	1,300	1,642	-20.8%	-20.1%*	7,610	7,819	-2.7%	-1.6%*
Costo neto de riesgo	(363)	(469)	-22.6%	-22.3%*	(1,005)	(1,349)	-25.5%	-23.4%*
Costo neto de riesgo subyacente (1)	(363)	(269)	+34.9%	+35.8%*	(1,005)	(949)	+5.9%	+10.1%*
Ingresos operativos	1,106	830	+33.3%	+36.9%*	6,269	4,767	+31.5%	+33.2%*
Ingreso operativo subyacente (1)	937	1,373	-31.8%	-31.2%*	6,605	6,870	-3.9%	-3.2%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(169)	(39)	n/s	n/s	(208)	278	n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(136)	(558)	-75.7%	-76.0%*	(1,561)	(1,708)	-8.6%	-8.0%*
Utilidad neta reportada del grupo	624	69	x 9,0	x 15,5	3,864	2,806	+37.7%	+42.7%*
Ingreso neto del Grupo Subyacente (1)	744	877	-15.2%	-13.8%*	4,468	4,491	-0.5%	+1.8%*
ROE	4.1%	-0.4%			7.1%	4.9%		
ROTE	6.5%	-0.5%			8.8%	5.7%		
ROTA subyacente (1)	5.9%	7.4%			9.7%	9.6%		

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

(1) Ajustado para partidas no económicas, partidas excepcionales y linealización de la IFRIC 21

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 6 de febrero de 2019 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 2018.

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 5,927 millones (-6,3% frente al T4 17), EUR 25,205 millones (+5,2% frente a 2017)

El ingreso bancario neto totalizó EUR 25,205 millones en 2018, un 5,2% más en comparación con 2017 (23,954 millones de euros).

En 2017, los ingresos bancarios netos incluyeron varias partidas excepcionales, es decir, el impacto del acuerdo de liquidación con la LIA (EUR -963 millones) y el ajuste de los costos de cobertura en la Banca Minorista Francesa (EUR -88 millones). Cuando se reformuló para estas partidas y partidas no económicas, el ingreso bancario neto subyacente ascendió a EUR 25,062 millones en 2017.

El ingreso bancario neto subyacente creció un 0.6% en 2018.

En 2018,

- Los ingresos netos de la Banca Minorista Francesa, excluyendo la provisión de PEL / CEL, disminuyeron -1.8% en comparación con 2017, en línea con las expectativas del Grupo. La Banca Minorista Francesa continuó con su transformación y desarrolló sus motores de crecimiento en un entorno aún caracterizado por bajas tasas de interés.
- Los ingresos de la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros fueron significativamente mayores (+5.1%, +6.6%*), impactados por el sólido dinamismo comercial en todas las empresas y regiones geográficas. En consecuencia, los ingresos de la Banca Minorista Internacional aumentaron en un +6.3% (+9.1%*), los ingresos de seguros en un +6.6% (+4.9%*) y los ingresos por Servicios Financieros a empresas en un +1% (+0.2%*).



- El ingreso bancario neto de Banca Global y Soluciones de Inversorista cayó -3.6%. Los ingresos financieros y de asesoramiento fueron un 7,1% (8.6%*) más altos debido al buen impulso comercial. En contraste, los ingresos de Mercados Globales y Servicios de Inversoristas fueron 8.3% (6.6%*) más bajos que en 2017 en un entorno de mercado desafiante.

En el T4 18, el ingreso bancario neto del grupo disminuyó un -6.3% a EUR 5,927 millones (frente a EUR 6,323 millones en el T4 17) y el ingreso bancario neto subyacente en un -4.8% (EUR 6,228 millones en el T4 17). Los ingresos de la Banca Minorista Francesa cayeron -6.8% (-5.5% vs. T4 17 excluyendo cambios en la provisión PEL / CEL). Los ingresos netos de la Banca Minorista Internacional y de los Servicios Financieros fueron significativamente mayores (+5.1%, +7.3%*). Los ingresos de Banca Global y Soluciones de Inversorista fueron 6.9% menores.

De acuerdo con la IFRS 9, la variación en la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo ya no se reconoce en el resultado del período. En consecuencia, en 2018, el Grupo ya no reformula sus ganancias por partidas no económicas.

Gastos operativos: EUR -4,458 m (-11.3% vs. T4 17), EUR -17,931 m (+0.5% vs. 2017)

Los gastos operativos subyacentes ascendieron a EUR -17,595 millones en 2018, lo que representa un aumento contenido del 2% en comparación con 2017 (EUR -17,243 millones). En el T2 18 y T3 18, la provisión para disputas fue objeto de una asignación adicional total de EUR -336 millones. Tenga en cuenta que los gastos operativos subyacentes de 2017 incluyeron una reestructuración de la provisión de reestructuración de EUR 60 millones. En el T4 17, se reconocieron tres gastos excepcionales en los gastos operativos: un gasto excepcional relacionado con la aceleración en la adaptación de las redes de Banca Minorista Francesa por valor de EUR -390 millones, un gasto relacionado con la recepción de una propuesta de rectificación de impuestos después de un control fiscal por las autoridades francesas con respecto a varios impuestos operativos que ascienden a EUR -145 millones y un cargo relacionado con las consecuencias de la sentencia del Tribunal de Apelación de París del 21 de diciembre de 2017 que confirma la multa por la desmaterialización del procesamiento de cheques que asciende a EUR -60 millones.

Los gastos operativos totalizaron -4,458 millones de euros en el T4 18, un -11.3% menos que en el T4 17. Cuando se reformularon los elementos excepcionales mencionados anteriormente y el efecto de la linealización de la IFRIC 21, hubo un ligero aumento en los gastos operativos subyacentes a euros -4,627 millones en el T4 18 frente a EUR -4,586 millones en el T4 17 (+0.9%).

El aumento en los gastos operativos está en línea con el objetivo de todo el año en la Banca Minorista Francesa y refleja el control de costos en Banca Global y Soluciones de Inversorista. Los esfuerzos para apoyar el crecimiento de los Servicios Financieros y de Banca Minorista Internacional dieron como resultado un efecto positivo entre el crecimiento de los ingresos y el aumento de los costos.

En 2018, el Grupo llegó a acuerdos sobre cuestiones de litigio con las autoridades estadounidenses relacionadas con la LIBOR y con las sanciones económicas y contra el lavado de dinero, y con las autoridades estadounidenses y francesas en Libia. Estos acuerdos prevén compromisos del Grupo con respecto a estas autoridades y el pago de multas, que corresponden a las disposiciones reservadas para este propósito.

El saldo de la provisión para disputas era de EUR 0.3 miles de millones de euros al 31 de diciembre de 2018.

Ingresos operativos cruzados: EUR 1,469 m (+13.1% vs. T4 17), EUR 7,274 m (+18.9% vs. 2017)

El ingreso operativo bruto totalizó 7,274 millones de euros en 2018 (frente a 6,116 millones de euros en 2017) y el ingreso operativo bruto subyacente de 7,610 millones de euros (frente a 7,819 millones de euros en 2017).

El ingreso operativo bruto totalizó 1,469 millones de euros en el T4 18 (1,299 millones de euros en el T4 17) y el ingreso operativo bruto subyacente de 1,300 millones de euros (1,642 millones de euros en el T4 17).



Costo de riesgo ⁽¹⁾: EUR -363 millones en el T4 18, EUR -1,005 millones en 2018

El coste neto del riesgo ascendió a -1,005 millones de euros en 2018, un 25.5% menos que en 2017 (EUR -1,349 millones). El costo neto subyacente del riesgo fue 5.9% mayor.

El costo neto de riesgo subyacente del Grupo ascendió a EUR -363 millones en el T4 18, un aumento de +34.9% frente al T4 17, es decir, EUR -269 millones.

El costo comercial de riesgo del Grupo (expresado como una fracción de los préstamos pendientes) ascendió a 21 puntos base en 2018, muy ligeramente más alto que en 2017 (19 puntos base), en el extremo inferior del rango esperado (entre 20 y 25 puntos base).

- En la Banca Minorista Francesa, el costo comercial del riesgo ascendió a 26 puntos base (30 puntos base en 2017) debido a una política de originación selectiva.
- El costo del riesgo de los servicios de Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros se mantuvo en un nivel aún bajo de 30 puntos base (frente a 29 puntos base en 2017) debido a nuevas cancelaciones de provisiones en la República Checa y Rumania.
- El costo del riesgo de Banca Global y Soluciones de Inversorista ascendió a 6 puntos base, un aumento en comparación con el nivel históricamente bajo de -1 punto base en 2017.

El costo comercial del riesgo fue mayor en el T4 18 a 29 puntos base (frente a 22 puntos base en el T4 17).

El Grupo espera un costo de riesgo de entre 25 y 30 puntos base en 2019.

El índice de saldos dudosos brutos era de 3.6% a fines de diciembre de 2018 (vs. 4.4% a fines de diciembre de 2017). El índice de cobertura bruta del Grupo para saldos dudosos era del 54% (2) a fines de diciembre de 2018 (estable frente al 30 de septiembre de 2018).

Ingresos operativos: EUR 1,106 millones (+33.3% frente al T4 17), EUR 6,269 millones (+31.5% frente a 2017)

Los ingresos operativos contables totalizaron EUR 6,269 millones en 2018, un 31,5% más que en 2017. Los ingresos operativos subyacentes llegaron a EUR 6,605 millones (frente a EUR 6,870 millones en 2017).

El resultado operativo contable ascendió a EUR 1,106 millones en el T4 18, un aumento de +33.3% frente al T4 17. El ingreso operativo subyacente fue de EUR 937 millones (frente a EUR 1,373 millones en el T4 17).

Ganancias o pérdidas netas de otros activos: EUR -169 millones en el T4 18, EUR -208 millones en 2018

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos incluyen principalmente la pérdida de capital reconocida bajo la IFRS 5 con respecto a las disposiciones actualmente finalizadas por el Grupo que ascienden a EUR -268 millones en 2018 (EUR -241 millones en el T4 18), con EUR -202 millones correspondientes a las disposiciones ya anunciadas (Societe Generale Albania, Societe Generale Serbia, Mobiasbanca Societe Generale en Moldavia) y la participación de Societe Generale en La Banque Postale Financement.

*(1) Cifras de 2018 establecidas de acuerdo con la IFRS 9, cifras de 2017 establecidas de acuerdo con la IAS 39, cifras reformuladas para la transferencia de Global Transaction and Payment Services de Banca Minorista Francesa a Banca Global y Soluciones de Inversorista.
(2) Relación entre la cantidad de provisiones sobre saldos pendientes dudosos y la cantidad de estos mismos saldos pendientes.*



Ingresos netos

En millones de Euros	T4 18	T4 17	2018	2017
Utilidad neta reportada del grupo	624	69	3,864	2,806
Ingreso neto del Grupo Subyacente (1)	744	877	4,468	4,491

En %	T4 18	T4 17	2018	2017
ROTE (reportado)	6.5%	-0.5%	8.8%	5.7%
Subyacente ROTE (1)	5.9%	7.4%	9.7%	9.6%

El beneficio por acción asciende a EUR 4.24 en 2018 (EUR 2.98 en 2017) (2).

Sobre esta base, el Consejo de Administración ha decidido proponer el pago de un dividendo de 2,20 euros por acción a la Asamblea General de Accionistas Combinada, con la posibilidad de optar por el pago del dividendo en acciones. Esto representa una relación de pago del 51.8%. El dividendo se separará el 27 de mayo de 2019 y se pagará el 14 de junio de 2019.

(1) Ajustado por partidas no económicas (en 2017), partidas excepcionales y efecto de la linealización de la IFRIC 21.

(2) Excluidas partidas no económicas y excepcionales (EPS bruto de 2,92 euros en 2017)



2. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio neto** del grupo totalizaba EUR 61.0 mil millones al 31 de diciembre de 2018 (EUR 59.4 mil millones al 31 de diciembre de 2017). El valor liquidativo por acción fue de EUR 64.63 y el valor liquidativo tangible por acción fue de EUR 55.81.

El **balance consolidado** totalizó EUR 1,309 mil millones al 31 de diciembre de 2018 (EUR 1,274 mil millones al 1 de enero de 2018 (1), EUR 1,275 mil millones al 31 de diciembre de 2017). La cantidad neta de préstamos pendientes de clientes al 31 de diciembre de 2018, incluida la financiación de arrendamiento, fue de EUR 421 mil millones (EUR 396 mil millones al 1 de enero de 2018, EUR 404 mil millones al 31 de diciembre de 2017), excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra. Al mismo tiempo, los depósitos de los clientes ascendieron a EUR 399 mil millones, frente a EUR 395 mil millones al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (excluyendo activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A finales de diciembre de 2018, la empresa matriz había emitido EUR 39.2 mil millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento promedio de 4.5 años y un diferencial promedio de 27.5 puntos base (frente al intercambio de seis meses, excluyendo subordinados deuda). Las filiales habían emitido EUR 3.8 mil millones. Al 31 de diciembre de 2018, 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 129% a fines de diciembre de 2018 frente al 131% a fines de septiembre de 2018. Al mismo tiempo, el NSFR (índice de financiación estable neta) era superior al 100% al final Diciembre 2018.

Los **activos ponderados por riesgo** (RWA) del Grupo ascendían a EUR 376 mil millones al 31 de diciembre de 2018 (frente a EUR 353.3 mil millones a fines de diciembre de 2017) de acuerdo con las normas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 80,5% del total, a 302,700 millones de euros, un aumento de +4.6% frente al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, el índice de **Capital Común Nivel 1** totalmente cargado era del 10.9% (2), 11.2% (3) teniendo en cuenta la opción de pago de dividendos en acciones sujetas a la aprobación de la Junta General Combinada de mayo 22, 2019 y 11.5% proforma para transacciones firmadas (enajenaciones y adquisiciones). El índice de Nivel 1 se situó en 13.7% a fines de diciembre de 2018 y el índice de capital total ascendió a 16.7%.

Con un nivel de 22.9% de RWA y 7.1% de exposición apalancada a fines de diciembre de 2018, el índice TLAC del Grupo ya está por encima de los requisitos del FSB para 2019. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL del 8% del TLOF (4) (que, en diciembre de 2016, representaba un nivel del 24.36% de RWA), que se utilizaron como referencia para la calibración de SRB.

El **índice de apalancamiento** era de 4.3% al 31 de diciembre de 2018 (4.3% a fines de diciembre de 2017).

El Grupo está calificado por cinco agencias de calificación: (i) DBRS - calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A (alta)", tendencias positivas, calificación a corto plazo "R-1 (media)"; (ii) FitchRatings: calificación a largo plazo "A", perspectiva estable, calificación de deuda preferente senior "A +", calificación a corto plazo "F1"; (iii) Moody's: calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A1", perspectiva estable, calificación a corto plazo "P-1"; (iv) I +I - calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva estable; y (v) S&P Global Ratings - calificación a largo plazo (deuda preferente senior) "A", perspectiva positiva, calificación a corto plazo "A-1".

(1) Saldos al 1 de enero de 2018 después de la primera aplicación de la IFRS 9, excepto para las subsidiarias en el sector de seguros.

(2) El índice gradual, incluidas las ganancias para el año fiscal actual, asciende a 11.0% a fines de diciembre de 2018 frente a 11.6% a fines de diciembre de 2017.

(3) Teniendo en cuenta la suposición de una adopción del 50%, que tiene un impacto de +23 pb en la relación CET1.

(4) TLOF: Pasivos totales y fondos propios.



En millones de Euros	T4 18	T4 17	Cambio	2018	2017	Cambio
Ingresos bancarios netos	1,912	2,051	-6.8%	7,860	8,014	-1.9%
Ingresos bancarios netos excl. PEL / CEL	1,925	2,036	-5.5%	7,838	7,982	-1.8%
Los gastos operativos	(1,430)	(1,828)	-21.8%	(5,629)	(5,939)	-5.2%
Ingresos operativos brutos	482	223	+116.1%	2,231	2,075	+7.5%
Ingresos operativos brutos excl. PEL / CEL	495	208	+137.3%	2,209	2,043	+8.1%
Costo neto de riesgo	(143)	(184)	-22.3%	(489)	(547)	-10.6%
Ingresos operativos	339	39	+769.2%	1,742	1,528	+14.0%
Utilidad neta reportada del grupo	282	38	+642.1%	1,237	1,059	+16.8%
RONE	10.1%	1.3%		11.0%	9.6%	
RONE subyacente (2)	9.9%	12.2%		10.9%	13.0%	

3. BANCA MINORISTA FRANCESA

(1) Ajustado por el efecto de la linealización de IFRIC 21, la provisión de PEL / CEL, el ajuste de los costos de cobertura en 2017 y la adaptación de la red francesa y la multa "Echange Image Chèque" en el T4 2017 y en 2017.

La Banca Minorista Francesa disfrutó de un sólido impulso comercial y entregó un desempeño financiero resistente en 2018, en el contexto de tasas de interés persistentemente bajas y la transformación de las redes francesas.

Actividad e ingresos bancarios netos

Las tres marcas de Banca Minorista Francesa, Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama, persiguieron su expansión comercial, particularmente por sus motores de crecimiento.

Con casi 460,000 nuevos clientes en 2018, Boursorama estableció un nuevo récord de incorporación de clientes (+45% vs. 2017) y consolidó su posición como el banco líder en línea en Francia con casi 1.7 millones de clientes a fines de diciembre de 2018.

Al mismo tiempo, las redes Societe Generale y Crédit du Nord fortalecieron sus franquicias en los clientes objetivo del Grupo.

Con el apoyo de una sólida plataforma de banca privada, Banca Minorista Francesa continuó expandiendo su base de clientes ricos y adinerados (hasta +3% a fines de diciembre de 2018 frente a fines de diciembre de 2017) y registró una entrada neta de 3,300 millones de euros en 2018. El desempeño robusto fue enmascarado por un entorno de mercado desafiante, lo que resultó en que los activos bajo administración disminuyeron -1.2% vs. T4 17, a EUR 61 mil millones (incluyendo Crédit du Nord) a fines de diciembre de 2018.

Bancassurance disfrutó de una actividad boyante, con una entrada neta de 1,730 millones de euros. En el T4 18, los saldos pendientes ascendieron a 92,300 millones de euros, con una participación vinculada a la unidad del 24%.

En el segmento de clientes comerciales, la Banca Minorista Francesa continuó con el despliegue de sus centros comerciales regionales, con cinco unidades a fines de diciembre, fortaleciendo así su experiencia en este segmento donde el número de clientes aumentó un 1% en 2018.

En el caso de los clientes profesionales, Societe Generale ahora tiene ocho nuevos "Pro Corners" (pro-espacios) con 103 "esquinas" dedicadas a profesionales desplegadas en sucursales, a fines de diciembre de 2018. El número de clientes profesionales en la Banca Minorista Francesa creció en casi un 1% vs. T4 17.

En un entorno de bajas tasas de interés, el Grupo confirmó su estrategia de originación selectiva.



La producción de préstamos para vivienda totalizó EUR 4.6 mil millones en el T4 18 (+0.3% frente al T4 17) y EUR 18.7 mil millones en 2018. La producción de préstamos de consumo se mantuvo dinámica en el T4 18, con un aumento de +17.4% frente al T4 17 y +12.7% en 2018

Los préstamos pendientes a individuos totalizaron EUR 111 mil millones y aumentaron +3.1% en el T4 18 frente al T4 17.

La producción de préstamos de inversión corporativa fue muy sólida en el T4 18, un aumento de +21.1% a EUR 4.7 mil millones (+12.4% en 2018 a 14,200 millones de euros). En consecuencia, el saldo promedio de los préstamos de inversión aumentó +5.0% vs. T4 17.

En general, el impulso se aceleró en el T4 18, con un promedio de préstamos pendientes que aumentaron +4.0% frente al T4 17 a EUR 189 mil millones. El promedio de los depósitos pendientes en el balance ascendió a EUR 201,700 millones en el T4 18, un aumento de +3.8% frente al T4 17, respaldado por depósitos a la vista (+8.1%). Como resultado, el índice promedio de préstamos / depósitos se situó en 93.5% en el T4 18 (estable frente al T4 17).

La Banca Minorista Francesa registró un ingreso bancario neto (después de neutralizar el impacto de las provisiones PEL / CEL) de 1,925 millones de euros en el T4 18, un -5.5% frente al T4 17 y un -1.8% en 12 meses (a EUR 7,838 millones), en línea con expectativas del Grupo (disminución de entre -1% y -2% en 2018).

El ímpetu saludable de las tarifas (+0.5% en el T4 18 y +1.4% en 2018), particularmente para las comisiones de servicio (+2.8% en el T4 18 y +2.6% en 2018) estuvo más que enmascarado por la caída en los ingresos por intereses netos afectados negativamente por el entorno de bajas tasas de interés (disminución de -8.2% en el T4 18 y -5.4% en 2018).

Los gastos operativos

Los gastos operativos subyacentes de la Banca Minorista Francesa totalizaron EUR 1,430 millones, un aumento de +3.8% frente al T4 17 (reformulado para los excepcionales reconocidos en el T4 17) y +2.6% en 2018 (a EUR 5,629 millones), en línea con el aumento esperado en el funcionamiento subyacente gastos de menos del 3% para el año. Este aumento refleja la aceleración de las inversiones en el proceso de transformación digital y el desarrollo de motores de crecimiento.

Como parte de su plan de transformación, el Grupo cerró notablemente más de 100 sucursales en doce meses, logrando así entre 2016 y 2018 casi el 60% de su objetivo para 2020 (-500 sucursales).

Al mismo tiempo, el Grupo continuó digitalizando las redes bancarias, con la continua desmaterialización de la oferta.

La relación costo / ingreso se situó en el 71.6% en 2018.

Ingresos operativos

El costo neto del riesgo disminuyó un 22.3% en el T4 18 frente al T4 17 (-10.6% en 2018). Los ingresos operativos alcanzaron EUR 339 millones en el T4 18 y EUR 1,742 millones en 2018 (EUR 1,528 millones en 2017).

Contribución al ingreso neto del Grupo

La contribución de la Banca Minorista Francesa a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 282 millones en el T4 18 (EUR 38 millones en el T4 17). El rendimiento sobre el patrimonio normativo después de la linealización del cargo de la IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL fue de 9.9% (1) (vs. 12.2% (1) en el T4 17). La contribución al ingreso neto y al rendimiento del patrimonio normativo del Grupo demostró ser resistente en 2018 y llegó a EUR 1,237 millones (EUR 1,059 millones en 2017) y 10.9% respectivamente (13.0% (1) en 2017).

(1) Ajustado para partidas no económicas, partidas excepcionales y el efecto de la linealización de la IFRIC 21



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

<i>En millones de Euros</i>	T4 18	T4 17	Cambio		2018	2017	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,161	2,057	+5.1%	+7.3%*	8,317	7,914	+5.1%	+6.6%*
Los gastos operativos	(1,145)	(1,168)	-2.0%	+0.3%*	(4,526)	(4,404)	+2.8%	+4.7%*
Ingresos operativos brutos	1,016	889	+14.3%	+16.6%*	3,791	3,510	+8.0%	+8.9%*
Costo neto de riesgo	(114)	(119)	-4.2%	-2.9%*	(404)	(400)	+1.0%	+10.3%*
Ingresos operativos	902	770	+17.1%	+19.7%*	3,387	3,110	+8.9%	+8.7%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	2	3	-33.3%	-33.3%	8	36	-77.8%	-78.4%*
Utilidad neta reportada del grupo	563	450	+25.1%	+25.7%*	2,065	1,939	+6.5%	+9.3%*
RONE	19.7%	16.2%			18.1%	17.4%		
RONE subyacente (1)	19.0%	15.6%			18.1%	17.4%		

(1) Ajustado por el efecto de la linealización de IFRIC 21

Los ingresos bancarios netos de la división totalizaron 8,317 millones de euros en 2018, un aumento de +5.1% frente a 2017, impulsados por un excelente impulso comercial en todas las regiones y empresas. Los gastos operativos se mantuvieron bajo control, ascendiendo durante el mismo período a EUR -4,526 millones (+2.8%), lo que resultó en un efecto positivo a pesar de una reestructuración de la provisión de reestructuración de EUR 60 millones en 2017. Los ingresos operativos brutos totalizaron EUR 3,791 millones en 2018 (+8.0%).

El costo neto del riesgo se mantuvo en un nivel bajo de 404 millones de euros en 2018. Incluyó amortizaciones de provisiones en la República Checa y Rumanía, así como la recepción de un pago de seguro en Rumanía en 2017 y el T1 18. La estabilidad virtual de El costo neto del riesgo (+1%) refleja una gestión rigurosa del riesgo. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 2,065 millones en 2018, un nivel récord (hasta +6,5% frente a 2017).

El ingreso bancario neto totalizó 2,161 millones de euros en el T4 18 (+5.1% vs. T4 17). El ingreso operativo bruto fue de EUR 1,016 millones (+14.3%) y la contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR 563 millones, un aumento de +25.1% vs. T4 17.

RONE subyacente se situó en el 18.1% en 2018 (17.4% en 2017) y el 19.0% en el T4 18 (frente al 15.6% en el T4 17).

Banca Minorista Internacional

Los préstamos pendientes de la Banca Minorista Internacional aumentaron +5.0% (+6.4%*) en el cuarto trimestre frente al cuarto trimestre 17 a EUR 93 mil millones a fines de diciembre de 2018, con un crecimiento uniforme en las tres regiones. La entrada de depósitos también se mantuvo dinámica. Los depósitos pendientes ascendían a 83,300 millones de euros a finales de diciembre de 2018, un aumento de +4,4% (+5,8%*) año con año.

Los ingresos de la Banca Minorista Internacional fueron un 6.3% (9.1%*) más altos que en 2017 a EUR 5,608 millones, mientras que los gastos operativos aumentaron un +2.1% (+5.0%*) a EUR -3,238 millones. El ingreso operativo bruto fue de EUR 2,370 millones, un aumento de +12.5% (+15.2%*) vs. 2017. La contribución de Banca Minorista Internacional al ingreso neto del Grupo ascendió a un nivel récord de EUR 1,187 millones en 2018 (+13.9% vs. 2017) .

En el T4 18, la Banca Minorista Internacional registró ingresos de EUR 1,477 millones, ingresos operativos brutos de EUR 665 millones y una contribución a los ingresos netos del Grupo de EUR 332 millones, un aumento de +35.0% frente al T4 17.

En Europa occidental, los préstamos pendientes aumentaron +10.4% frente al T4 17, a EUR 20.1 miles de millones. El financiamiento de automóviles se mantuvo particularmente dinámico durante el período. Los ingresos totalizaron EUR 836 millones en 2018, un aumento de +9.7% en comparación con 2017, mientras que los gastos operativos fueron 3.5% más altos. En consecuencia, el ingreso operativo bruto fue 15.6% mayor en 2018. La contribución al ingreso neto del Grupo fue de EUR 242 millones, un aumento de +16.3% vs 2017.



En la República Checa, el Grupo obtuvo un sólido desempeño comercial en 2018: los préstamos pendientes aumentaron +3.9% (+4.6%*) y los depósitos pendientes aumentaron +4.2% (+5.0%*). Los ingresos fueron más altos (+7.2%, +4.4%*) y ascendieron a EUR 1,119 millones en 2018, impulsados por un efecto de volumen positivo, combinado con un aumento en las tasas. Durante el mismo período, los gastos operativos fueron un 4.2% (1,8%*) superiores a EUR -594 millones, incluida, en particular, una provisión de reestructuración de EUR 11.5 millones en el segundo trimestre de 18. Hubo una amortización neta en el costo neto de riesgo de EUR 23 millones en comparación con una amortización neta de EUR 11 millones en 2017. En este contexto, la contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a 266 millones de euros, un +4,7% más en comparación con 2017 cuando el primer trimestre se benefició de una ganancia de capital en una disposición de la propiedad luego de la venta de la sede histórica.

En Rumanía, los préstamos pendientes ascendieron a EUR 6,800 millones a finales de diciembre de 2018, un aumento de +3.9% (+4.0%*) frente a fines de diciembre de 2017. Durante el mismo período, los depósitos ascendieron a EUR 9,700 millones, un aumento de +2.2% (+2.3%*). En un contexto de aumento de las tasas de interés, el ingreso bancario neto aumentó +9.5% (+11.6%*) en 2018. Los gastos operativos disminuyeron -1.2% (+0.5%*) con, en particular, una reducción en la contribución a la garantía de depósitos y fondos de resolución y después de un 2017 impactados por las inversiones en la transformación de la red. Hubo una amortización neta en el costo neto de riesgo de EUR 56 millones en 2018 en comparación con una amortización neta de EUR 86 millones en 2017. La contribución a los ingresos netos del Grupo fue de EUR 149 millones, un 9.6% más que en 2017.

En otros países europeos, los préstamos pendientes aumentaron +6.0% (+6.5%*) y los depósitos pendientes aumentaron +6.6% (+6.5%*) en 2018. Los ingresos aumentaron +5.9% (+10.5%*) en 2018, mientras que los gastos operativos fueron un 11.1% (17.1%*) más altos que en 2017 dada la reestructuración de la provisión de reestructuración de EUR 60 millones en 2017. El costo neto del riesgo se mantuvo bajo control, lo que resultó en una disminución significativa de -57.1% (-43.1%*) en comparación con 2017. La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 181 millones (frente a EUR 147 millones en 2017).

En Rusia, hubo una confirmación adicional de la expansión comercial en el segmento de clientes individuales. Los préstamos pendientes aumentaron +6.2%* a tasas de cambio constantes (-3.8% a tasas de cambio actuales) en 2018. Los depósitos pendientes aumentaron +8.5%* a tasas de cambio constantes (-0.5% a tasas de cambio actuales) beneficiándose de la liquidez excedente en el mercado. El ingreso bancario neto para SG Rusia (1) llegó a EUR 815 millones en 2018, un aumento de +9.1%* (-3.2% a los tipos de cambio actuales). Los gastos operativos aumentaron +5.5%* (-5.4% a los tipos de cambio actuales). El costo neto del riesgo aumentó en EUR 19 millones a tipos de cambio constantes y se mantuvo en un nivel generalmente bajo. SG Rusia hizo una contribución positiva a los ingresos netos del Grupo de EUR 144 millones frente a EUR 147 millones en 2017.

En África y las otras regiones donde opera el Grupo, la actividad comercial en general fue saludable tanto en África Subsahariana como en la cuenca mediterránea. Los préstamos pendientes aumentaron +5.6% (+5.8%*) en 2018 a EUR 21.2 mil millones. Los depósitos pendientes también fueron mayores (+7.3%, +7.4%*) a EUR 20.9 mil millones. Los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 1,641 millones en 2018, un aumento de +7.1% (+10.3%*) en comparación con 2017. Durante el mismo período, los gastos operativos aumentaron +2.4% (+4.6%*). La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 237 millones en 2018, un aumento de +27.4% en comparación con 2017.

Seguro

El negocio de ahorro de seguros de vida experimentó un aumento de los sobresalientes +1.1%* en 2018 en un entorno de mercado desafiante. La participación de los productos vinculados a la unidad en sobresalientes se mantuvo estable a fines de diciembre de 2018 en comparación con 2017, en un 26%. Hubo un mayor crecimiento en el seguro de Protección Personal (las primas aumentaron +7.2%* vs. T4 17). Del mismo modo, el seguro de Propiedad / Accidentes continuó disfrutando de un fuerte crecimiento (las primas aumentaron +11.7%* vs. T4 17). La actividad internacional fue particularmente dinámica.

(1) Ajustado para partidas no económicas, partidas excepcionales y el efecto de la linealización de la IFRIC 21



El negocio de seguros registró un buen desempeño financiero en 2018, con un aumento de los ingresos bancarios netos de +6.6% a EUR 887 millones (+4.9%*) y la relación costo / ingreso se mantuvo en un nivel bajo (37.5%). La contribución a los ingresos netos del Grupo fue un 7.3% superior a EUR 368 millones en 2018. Ascendió a EUR 95 millones en el T4 18, un aumento de +3.3% frente al T4 17.

Servicios Financieros a Empresas

Los Servicios Financieros a empresas mantuvieron un buen impulso comercial en 2018.

El arrendamiento operativo de vehículos y la gestión de flotas experimentaron un aumento sustancial en su flota de vehículos (+10.1% vs. 2017) a 1.663 millones de vehículos a fines de diciembre de 2018, impulsado por la estrategia de aumentar los canales de distribución.

Los préstamos pendientes de Financiamiento de Equipo aumentaron un +4.5% (+4.7%*) en 2018 vs. 2017 a EUR 17.9 mil millones (excluyendo factoraje).

Los ingresos bancarios netos de Servicios Financieros a empresas aumentaron +1.0% en 2018 a 1,822 millones de euros (+0.2%*), con los ingresos de ALD afectados por una reducción en el valor residual promedio de los vehículos usados vendidos. Los gastos operativos aumentaron +3.2% (+2.9%*) en comparación con 2017 y ascendieron a EUR -955 millones. El costo neto del riesgo ascendió a EUR 69 millones, un aumento de EUR 18 millones en comparación con 2017. La contribución a los ingresos netos del Grupo fue de EUR 510 millones en 2018, un -7.9% en comparación con 2017, lo que refleja principalmente la consolidación de ALD durante 80% desde su flotación bursátil.

En el T4 18, los ingresos de los Servicios Financieros a las empresas totalizaron EUR 460 millones (-2.7%, +0.8%* frente al T4 17) y los gastos operativos ascendieron a EUR -254 millones (+1.6%, +6.3%* frente al T4 17) La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 136 millones en el T4 18 frente a EUR 112 millones en el T4 17.



5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

<i>En millones de Euros</i>	T4 18	T4 17	Cambio		2018	2017	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,041	2,193	-6.9%	-7.6%*	8,846	9,173	-3.6%	-2.1%*
Los gastos operativos	(1,779)	(1,743)	+2.1%	+1.3%*	(7,241)	(7,121)	+1.7%	+3.2%*
Ingresos operativos brutos	262	450	-41.8%	-42.0%*	1,605	2,052	-21.8%	-20.3%*
Costo neto de riesgo	(98)	35	n/s	n/s	(93)	(2)	x 46,5	n/s
Ingresos operativos	164	485	-66.2%	-66.3%*	1,512	2,050	-26.2%	-25.0%*
Utilidad neta reportada del grupo	179	374	-52.1%	-52.3%*	1,197	1,593	-24.9%	-23.6%*
RONE	4.5%	10.3%			7.8%	10.6%		
RONE subyacente (1)	2.7%	8.5%			7.8%	10.6%		

(1) Ajustado por el efecto de la linealización de IFRIC 21

Banca Global y Soluciones de Inversionista registró un ingreso bancario neto de EUR 8,846 millones en 2018, un -3.6% menos que en 2017, en un entorno de mercado desfavorable y a pesar del impulso saludable en Financiamiento y Asesoría.

Los ingresos bancarios netos de la división totalizaron EUR 2,041 millones en el T4 18, un descenso del 6,9% frente al T4 17.

Mercados Globales y Servicios de Inversionistas

Los **ingresos de los Mercados Globales y Servicios de Inversionistas** disminuyeron -8.3% en 2018, en un entorno de mercado desfavorable, impactados por las tensiones políticas en Europa y la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Sin embargo, las actuaciones se mantuvieron resistentes en los Estados Unidos y Asia.

El ingreso bancario neto llegó a EUR 1,093 millones en el T4 18, un -18.7% frente al T4 17, con los mercados afectados este trimestre principalmente por la ampliación de los diferenciales de crédito y la reducción de la liquidez en el mercado de valores.

Con EUR 1,975 millones, los ingresos de **Renta Fija, Monedas y Productos Básicos** disminuyeron -16.8% en 2018 en comparación con 2017. Cayeron -28.8% en el T4 18 frente al T4 17 y ascendieron a EUR 366 millones. A pesar de la actividad comercial resistente, las actividades de Rate se vieron afectadas por un entorno desfavorable. El crédito se vio afectado por la ampliación de los márgenes en línea con trimestres anteriores. Al mismo tiempo, las materias primas disfrutaron de un buen trimestre, con una fuerte actividad comercial en el mercado de energía y carbono.

Capitales y Servicios Prime registró ingresos bancarios netos de EUR 2,498 millones en 2018, un -4,4% menos que en 2017, afectados por un mercado de renta variable en declive. En el T4 18, los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 550 millones, un 15,5% menos que en el T4 17, afectados por una menor actividad comercial. La gestión de las carteras de productos estructurados se vio afectada por fuertes movimientos del mercado. Servicios Prime continuó obteniendo un buen desempeño, mientras que las acciones en efectivo se mantuvieron resistentes, con un aumento en los volúmenes de negociación. Sin embargo, este desempeño no pudo compensar la caída en los ingresos derivados.

La franquicia Derivados de Capital fue nuevamente elegida "Casa de Productos Estructurados del Año" por Otorgamiento de Riesgo.

Los **activos de los Servicios de Valores** bajo custodia ascendieron a EUR 4,011 mil millones a fines de diciembre de 2018, un aumento de +2.8% frente a fines de diciembre de 2017. Durante el mismo período, los activos bajo administración disminuyeron -6.5% a EUR 609 mil millones. Los ingresos aumentaron +6.2% en 2018 en comparación con 2017, a EUR 734 millones. Este fuerte aumento refleja el continuo impulso comercial saludable.

Los ingresos fueron ligeramente inferiores (-0,6%) en el T4 18 que en el T4 17.



Financiamiento y Asesoría

Los ingresos de **Financiamiento y Asesoría** totalizaron EUR 2,673 millones en 2018, un 7.1% más que en 2017. 2018 fue un año récord, impulsado por la implementación exitosa de las diferentes iniciativas de las empresas.

Los ingresos bancarios netos llegaron a EUR 716 millones en el T4 18, un aumento de +19.1% frente al T4 17. El financiamiento de activos (especialmente aviones, transporte marítimo y bienes raíces) continuó beneficiándose de un buen nivel de actividad de originación y comisiones. La división de recursos naturales disfrutó de un impulso saludable en la financiación de proyectos energéticos. La plataforma Productos de Activos Respaldados experimentó una mayor expansión.

Las ganancias de la Banca Global de Transacción fueron significativamente más altas en el T4 18, con una buena actividad comercial en la gestión de efectivo y la banca corresponsal a pesar del entorno de bajas tasas de interés.

Gestión de Activos Y Patrimonios

Los ingresos bancarios netos de la línea de negocio de **Gestión de Activos Y Patrimonios** totalizaron EUR 966 millones en 2018, un -3.4% menos que en 2017, con ingresos que se mantienen resistentes en un entorno de tasas de interés bajas. Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 232 millones en el T4 18, un descenso de -6.5% frente al T4 17.

Los activos administrados de la **Banca Privada** totalizaron EUR 113 mil millones a fines de diciembre de 2018, un 4% menos que en diciembre de 2017, impactados por la caída en los mercados. Los ingresos bancarios netos de 2018 fueron un 4.2% más bajos que en 2017 a EUR 756 millones, impactados por la disminución de las actividades internacionales en 2018. Los ingresos cayeron un -4.7% en el T4 18 frente al T4 2017.

Los activos bajo gestión de **Lyxor** ascendieron a EUR 118 mil millones a finales de diciembre de 2018, un 5,4% más que en diciembre de 2017. Los ingresos totalizaron EUR 191 millones en 2018, el mismo nivel que los ingresos de 2017. La buena entrada compensó la presión de margen en la actividad de ETF. La cuota de mercado de Lyxor se situó en el 9.7% en 2018. Los ingresos ascendieron a EUR 47 millones en el T4 18, un descenso del -6% frente al T4 17, con un mercado lento.

Los gastos operativos

Los gastos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversorista aumentaron un +1,7% en comparación con 2017 y ascendieron a 7,241 millones de euros, lo que refleja el control de costos y la inversión en el crecimiento de las actividades de financiación y Banca Global de Transacción.

Los gastos operativos aumentaron +2.1% en el T4 18 frente al T4 17.

Ingresos operativos

Los ingresos operativos brutos llegaron a EUR 1,605 millones en 2018, un 21.2% menos en comparación con 2017, y 262 millones de euros en el T4 18, un 41.8% menos que en el T4 17.

El costo neto del riesgo ascendió a EUR -93 millones en 2018 (en comparación con un costo neto de riesgo muy bajo en 2017 de EUR -2 millones debido a las amortizaciones de provisiones).

Los ingresos operativos de Banca Global y Soluciones de Inversorista totalizaron EUR 1,512 millones en 2018, un 26.2% menos que en 2017, y EUR 164 millones en el T4 18, un descenso del -66.2%.

Ingresos netos

La contribución del pilar a los ingresos netos del Grupo fue de EUR 1,197 millones en 2018, una disminución del -24.9% y EUR 179 millones en el T4 18.

RONE del pilar se situó en el 7.8% en 2018.



6. CENTRO CORPORATIVO

En Millones de Euros	T4 18	T4 17	2018	2017
Ingresos bancarios netos	(187)	22	182	(1,147)
Ingresos bancarios netos (1)	(187)	(71)	182	(1,094)
Los gastos operativos	(104)	(285)	(535)	(374)
Ingresos operativos brutos	(291)	(263)	(353)	(1,521)
Ingresos operativos brutos (1)	(291)	(263)	(353)	(1,468)
Costo neto de riesgo	(8)	(201)	(19)	(400)
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(243)	(42)	(274)	237
Utilidad neta reportada del grupo	(400)	(793)	(635)	(1,785)
<i>Ingreso neto grupal (1)</i>	<i>(400)</i>	<i>(857)</i>	<i>(635)</i>	<i>(1,746)</i>

(1) Ajustado por revaluación de pasivos financieros propios en el T4 17 y 2017

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.

La revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo ya no se reconoce en resultados para el período debido a la implementación de la IFRS 9 a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, las ganancias ya no se actualizan para esta partida no económica.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo totalizaron EUR 182 millones en 2018 frente a -1,094 millones de euros (1) en 2017 y -187 millones de euros en el T4 18 frente a EUR -71 millones en el T4 2017.

Los gastos operativos ascendieron a EUR -535 millones en 2018 frente a EUR -374 millones en 2017. Incluyeron una asignación a la provisión para disputas de EUR -336 millones en 2018. Los gastos operativos ascendieron a EUR -104 millones en el T4 18 vs EUR -285 millones en el cuarto trimestre 17. En el cuarto trimestre 18, los gastos operativos incluyeron un cargo de EUR 1.2 mil millones por la solución del caso de sanciones de los Estados Unidos, totalmente cubierto por una cancelación de la provisión para disputas.

Al 31 de diciembre de 2018, la provisión para disputas ascendía a EUR 0.3 mil millones.

Los ingresos operativos brutos ascendieron a EUR -291 millones en el T4 18 frente a -356 (1) millones de euros en el T4 17. En 2018, los ingresos operativos brutos totalizaron EUR -353 millones frente a EUR -1,468 (1) millones en 2017. Los ingresos llegaron a EUR -288 millones en 2018 excluyendo el impacto de artículos excepcionales y después de la reformulación de la ganancia de capital de Euroclear. El costo neto del riesgo ascendió a EUR -19 millones en 2018 frente a EUR -400 millones en 2017, que incluyó una asignación adicional neta de EUR -400 millones a la provisión para disputas. El costo neto del riesgo fue de -8 millones de euros en el T4 18 frente a EUR -201 millones en el T4 17.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos incluyen principalmente la pérdida de capital reconocida bajo la IFRS 5 con respecto a las disposiciones actualmente finalizadas por el Grupo por un monto de EUR -268 millones en 2018 (EUR -241 millones en el T4 18), con EUR -202 millones correspondientes a las disposiciones ya anunciadas (Societe Generale Albania, Societe Generale Serbia, Mobiasbanca Societe Generale en Moldavia) y la participación de Societe Generale en La Banque Postale Financement. La contribución del Centro Corporativo a los ingresos netos del Grupo fue de EUR -635 millones en 2018 frente a EUR -1,746 (1) millones en 2017 y EUR -400 millones en el T4 18 (EUR -857 (1) millones en el T4 17).

(1) Excluyendo elementos no económicos



7. CONCLUSIÓN

Adaptación en la ejecución del plan estratégico y financiero 2020 "Transformar para crecer"

En 2018, Societe Generale logró varios hitos importantes en la implementación del plan estratégico "Transformar para crecer" con:

- El éxito de la mayoría de las iniciativas de crecimiento,
- ejecución disciplinada del plan de ahorro de costes de EUR 1.1 mil millones, con EUR 400 millones ya alcanzados durante el período 2017/2018, para inversiones de eficiencia de EUR 0.7 mil millones durante el mismo período,
- La gestión rigurosa del costo del riesgo en 21 puntos base en 2018, hacia el extremo inferior del rango esperado de 20-25 puntos base,
- La eliminación de la incertidumbre financiera relacionada con la solución de problemas de litigio,
- La reorientación del Grupo, con ocho disposiciones ya anunciadas, tiene como resultado un impacto positivo general de alrededor de +37 puntos base (2) en la relación CET 1 (lo que representa una contribución a los ingresos netos de alrededor de EUR 125 millones de euros en 2018).

Dado un entorno geopolítico marcado por una incertidumbre sustancial, un entorno de tasas de interés aún bajo en la eurozona, el desempeño relativo de sus negocios y una mejor visibilidad de las restricciones regulatorias, el Grupo ha **adaptado la ejecución y los objetivos financieros de su plan "Transformar para crecer"**. En particular, el Grupo espera que la revisión de los supuestos de tasas de interés utilizados en sus estimaciones tenga un **impacto de alrededor de EUR 500 millones** en los ingresos del Grupo en 2020.

Las adaptaciones apuntan a una **asignación de capital más selectiva**, priorizando negocios de **rápido crecimiento y altamente rentables**, combinados con una **mayor ambición de reducir costos**, especialmente en Soluciones de Banca Global e Inversores. Ayudarán a **consolidar el objetivo CET1 del 12% en 2020**.

Dentro de **Banca Global y Soluciones de Inversionista**, el Grupo ha ajustado la configuración operativa en los Mercados Globales, que se centrará más en el liderazgo y las franquicias rentables, en las que tiene ventajas competitivas. Esta reorientación dará como resultado una reducción en los activos ponderados por riesgo de alrededor de EUR 8 mil millones entre ahora y 2020. El Grupo implementará un plan **adicional para reducir los costos en alrededor de EUR 500 millones** en Soluciones de Banca Global e Inversores y ahora apunta a una disminución de -6.5% (3) en los gastos operativos de la división en 2020, en lugar de la estabilidad. El Grupo apunta a un **RONE (1)** en 2020 para Soluciones de Banca Global e Inversores que van del **11.5% al 12.5%**.

Se espera que **Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros** se beneficie de un entorno aún favorable y confirme su condición de motor de crecimiento rentable. El objetivo **RONE (1)** para estas actividades en 2020 se incrementa a **17.0% -18.0% (4)**.

La Banca Minorista Francesa ha demostrado una resistencia considerable, con actividades en línea con la ejecución del plan de transformación. Dados los nuevos supuestos de los tipos de interés y los efectos en los ingresos de las medidas recientemente adoptadas por el sector bancario francés (alrededor de 70 millones de euros en 2019), se espera que las perspectivas para los ingresos de la Banca Minorista Francesa mejoren en 2019. El objetivo **RONE (1)** se revisa a 11.5% -12.5% para 2020.

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

(2) De lo contrario, 11 pb en transacciones ya realizadas.

(3) Versus 2016 reformulado para artículos excepcionales EURIBOR / RMBS e incluyendo Global Transaction Banking.

(4) Esta trayectoria incluye el impacto de la implementación del nuevo impuesto bancario en Rumania (estimación de alrededor de 50 millones de euros).



Finalmente, el Grupo está acelerando la reorientación de la cartera regional y comercial, llevando el objetivo del programa de eliminación a un efecto positivo de +80-90 puntos base en la relación CET1 para 2020 (el objetivo inicial del Grupo es 50-60 puntos base).

El Grupo confirmó el objetivo del índice CET1 del 12% en 2020 y consolidó la trayectoria del capital mediante la implementación de medidas adicionales:

- Control riguroso de la asignación de activos ponderados por riesgo al priorizar las actividades más rentables (el impacto estimado en la relación CET1 se limita a alrededor de 50 puntos base de crecimiento orgánico cuando se ajusta por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes en activos ponderados por riesgo en 2019/2020)
- Reducción de los activos ponderados por riesgo asignados a los Mercados Globales (impacto estimado en la relación CET1 de 25 puntos base)
- Optimización dinámica del stock de activos ponderados por riesgo (impacto estimado en la relación CET1 de 10-20 puntos base en 2020)
- La intensificación del programa de eliminación llevando el impacto general en la relación CET1 a 80-90 puntos base en 2020 (frente a un objetivo inicial de 50-60 puntos base).

Hasta la fecha, el Grupo cree que la aplicación por primera vez de la IFRS 16 tendría un impacto negativo en la relación CET1 de -5 puntos base en 2019. Del mismo modo, las consecuencias de la revisión del modelo del BCE (incluida la "Revisión dirigida de modelos internos") Tendría un impacto de entre -30 y -50 puntos base en 2019/2020.

En conclusión, los objetivos financieros del Grupo para 2020 son los siguientes:

- Grupo ROTE (1) de entre **9% -10%**
- RONE (1) para la **Banca Minorista Francesa** revisada a **11.5% -12.5%**
- RONE (1) para servicios de **Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros** aumentó a **17.0% -18.0%**
- RONE (1) para soluciones de banca global e inversores que van del **11.5% al 12.5%**
- Relación CET1 del **12%**
- Ratio de pago del **50%**, con un dividendo por acción de al menos **2.20 euros**

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

8. CALENDARIO FINANCIERO 2018/2019



Calendario de comunicación financiera 2018/2019

3 de mayo de 2019	Resultados del primer trimestre de 2019
1 de agosto de 2019	Resultados del segundo trimestre y primer semestre de 2019
6 de noviembre de 2019	Resultados del tercer trimestre de 2019

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 prudentiales.

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 prudentiales 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 otras, las tendencias generales en la actividad económica general y en los mercados de Societe Generale en particular, los cambios regulatorios y prudentiales, 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

INGRESO NETO DEL GRUPO DESPUÉS DE IMPUESTOS POR NEGOCIO PRINCIPAL

En millones de Euros	T4 18	T4 17	Cambio	2018	2017	Cambio
Banca Minorista Francesa	282	38	x7,4	1 237	1 059	+16,8%
Servicios Financieros Y De Banca Minorista Internacional	563	450	+25,1%	2 065	1 939	+6,5%
Soluciones De Banca Global E Inversores	179	374	-52,1%	1 197	1 593	-24,9%
Negocios Principales	1024	862	+18,8%	4 499	4 591	-2,0%
Centro Corporativo	(400)	(793)	+49,6%	(635)	(1 785)	+64,4%
Grupo	624	69	x9	3 864	2806	+37,7%



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ACTIVO - en millones de euros	31.12.2018	01.01.2018
Efectivo, debido a bancos centrales	96,585	114,404
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	365,550	369,112
Derivados de cobertura	11,899	12,718
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	50,026	50,468
Valores al costo amortizado	12,026	11,592
Vencimiento de bancos al costo amortizado	60,588	53,656
Préstamos a clientes a costo amortizado	447,229	417,391
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	338	663
Inversión de actividades de seguros.	146,768	147,611
Activos fiscales	5,819	6,292
Otros activos	67,446	60,449
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13,502	13
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	249	659
Activos tangibles e intangibles	26,751	24,200
Crédito Mercantil	4,652	4,988
Total	1,309,428	1,274,216
PASIVOS - en millones de euros	31.12.2018	01.01.2018
Bancos centrales	5,721	5,604
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	363,083	368,550
Derivados de cobertura	5,993	6,146
Valores de deuda emitidos	116,339	103,235
Debido a los bancos	94,706	88,621
Depósitos del cliente	416,818	410,633
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	5,257	6,020
Responsabilidades fiscales	1,157	1,608
Otros pasivos	76,629	69,139
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	10,454	
Pasivos relacionados con contratos de actividades de seguros	129,543	131,717
Provisiones	4,605	6,345
Deudas subordinadas	13,314	13,647
Responsabilidad total	1,243,619	1,211,265
ACCIONISTAS		
Capital contable, participación del grupo		
Acciones comunes emitidas, instrumentos de patrimonio y reservas de capital	29,856	29,427
ganancias obtenidas	28,342	27,698
Ingresos netos	3,864	2,806
Subtotal	62,062	59,931
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(1,036)	(1,503)
Subtotal patrimonio de accionistas, participación controladora	61,026	58,428
Participación no controladora	4,783	4,523
Capital total	65,809	62,951
Total	1,309,428	1,274,216

NB. Los préstamos a clientes incluyen el arrendamiento financiero.



10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 - Los resultados consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Consejo de Administración el 6 de febrero de 2019.

La información financiera presentada con respecto al cuarto trimestre y 2018 se ha preparado 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 44 del Documento de registro de Societe Generale 2018. 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 las notas 5 y 8.2 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 (páginas 390 y siguientes y página 410 del Documento de registro de Societe Generale 2018). El término "costos" también se utiliza para referirse a los gastos operativos.

La relación costo / ingresos se define en la página 44 del documento de registro de Societe Generale 2018.

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 - Reformulaciones y otras partidas significativas para el período - Transición de datos contables a datos subyacentes

Las partidas no económicas corresponden a la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo y al ajuste del valor de la deuda en instrumentos derivados (DVA). Estos dos factores constituyen los elementos no económicos reformulados en los análisis de los resultados del Grupo. Conducen al reconocimiento de ganancias autogeneradas que reflejan la evaluación del mercado del riesgo de contraparte relacionado con el Grupo. También se actualizan con respecto a las ganancias del Grupo para los cálculos de la relación prudencial. De acuerdo con la IFRS 9, la variación en la revaluación de los pasivos financieros propios del Grupo ya no se reconoce en las ganancias del período sino en el patrimonio neto. En consecuencia, el Grupo ya no presentará información publicada reformulada para partidas no económicas.

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.

A continuación, se proporcionan detalles de estos elementos, así como de otros elementos que son objeto de una reformulación única o recurrente (elementos excepcionales), dado que, en la tabla a continuación, los elementos marcados con un asterisco (*) son Los elementos no económicos y los elementos marcados con dos asteriscos (**) son elementos excepcionales.



La conciliación que permite la transferencia de datos contables a datos subyacentes se establece a continuación:

En millones de Euros	T4 18	T4 17	Cambio	2018	2017	Cambio
Ingresos bancarios netos	5,927	6,323	-6.3%	25,205	23,954	+5.2%
(-) Reevaluación de pasivos financieros propios*		93			(53)	
(-) DVA*		2			(4)	
(-) Ajuste de costos de cobertura**		0			(88)	
(-) liquidación de LIA**					(963)	
Ingreso neto bancario subyacente	5,927	6,228	-4.8%	25,205	25,062	+0.6%
Los gastos operativos	(4,458)	(5,024)	-11.3%	(17,931)	(17,838)	+0.5%
(+) Linealización IFRIC 21	(169)	(157)				
(-) Adaptación de la red minorista francesa**		(390)			(390)	
(-) Auditoría fiscal francesa / EIC**		(205)			(205)	
(-) Provisión para disputas**	0			(336)		
Gastos operativos subyacentes	(4,627)	(4,586)	+0.9%	(17,595)	(17,243)	+2.0%
Costo neto de riesgo	(363)	(469)	-22.6%	(1,005)	(1,349)	-25.5%
(-) Provisión para disputas**		(200)			(800)	
(-) liquidación de LIA**					400	
Costo neto de riesgo subyacente	(363)	(269)	+34.9%	(1,005)	(949)	+5.9%
Ganancias o pérdidas netas de otros	(169)	(39)	n/s	(208)	278	n/s
(-) Efecto de la IFRS 5 en el plan de reenfoque del grupo	(241)			(268)		
(-) Cambio en el método de consolidación de Antarius**					203	
(-) Eliminación SG Fortune**		0			73	
Subyacente Ganancias o pérdidas netas de otros activos	72	(39)	n/s	60	2	n/s
Ingresos netos del grupo	624	69	x9	3,864	2,806	+37.7%
Efecto en el ingreso neto del Grupo de las reformulaciones anteriores***	(120)	(808)		(604)	(1,685)	
Ingreso neto del Grupo Subyacente	744	877	-15.2%	4,468	4,491	-0.5%

(*) Artículos no económicos

(**) Artículos excepcionales

(***) Includido el efecto de los cambios en las leyes fiscales en Francia y los Estados Unidos en 2017



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 46 y 564 del documento de registro de Societe Generale 2018. 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 18	T4 17	2018	2017
Banca Minorista Francesa	Costo neto de riesgo	144	177	489	546
	Préstamos brutos pendientes	189,034	184,649	186,782	182,058
	Costo de riesgo en pb	30	38	26	30
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo neto de riesgo	114	109	404	366
	Préstamos brutos pendientes	137,172	128,015	134,306	125,948
	Costo de riesgo en pb	33	34	30	29
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo neto de riesgo	97	(30)	93	5
	Préstamos brutos pendientes	157,974	144,967	152,923	155,130
	Costo de riesgo en pb	25	(8)	6	0
Centro corporativo	Costo neto de riesgo	8	1	19	0
	Préstamos brutos pendientes	8,591	7,657	7,597	7,833
	Costo de riesgo en pb	37	4	25	0
Grupo Societe Generale	Costo neto de riesgo	363	256	1,005	918
	Préstamos brutos pendientes	492,771	465,288	481,608	470,968
	Costo de riesgo en pb	29	22	21	19

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 la página 47 del Documento de registro de Societe Generale 2018. 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 los negocios del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 47 del Documento de registro de Societe Generale.

El ingreso neto del grupo utilizado para el numerador de razón es libro El ingreso neto del grupo ajustado por "intereses, neto de impuestos a pagar a los tenedores de 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 en el patrimonio neto, excluyendo las reservas de conversión" (véase la nota de metodología 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:



Fin del periodo	T4 18	T4 17	2018	2017
Capital contable Participación grupal	61,026	59,373	61,026	59,373
Notas profundamente subordinadas	(9,330)	(8,520)	(9,330)	(8,520)
Notas subordinadas sin fecha	(278)	(269)	(278)	(269)
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	(14)	(165)	(14)	(165)
OCI excluyendo reservas de conversión	(312)	(1,031)	(312)	(1,031)
Provisión de dividendos	(1,764)	(1,762)	(1,764)	(1,762)
ROE capital de fin de período	49,328	47,626	49,328	47,626
ROE promedio de capital	49,016	47,981	48,138	48,087
Promedio de Crédito Mercantil	(4,946)	(4,999)	(5,019)	(4,924)
Activos intangibles promedio	(2,177)	(1,904)	(2,065)	(1,831)
Capital ROTE promedio	41,893	41,078	41,054	41,332
Ingresos netos del grupo (a)	624	69	3,864	2,806
Ingreso neto del Grupo Subyacente (b)	744	877	4,468	4,491
Interés en notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha (c)	(124)	(117)	(462)	(466)
Cancelación del deterioro del fondo de comercio (d)	176	0	198	0
Ingresos netos del grupo ajustado (e) = (a) +(c) +(d)	676	(48)	3,600	2,340
Ingresos netos ajustados del grupo subyacente (f) = (b) +(c)	620	760	4,006	4,025
ROTE promedio de capital (g)	41,893	41,078	41,054	41,332
Cuarto de ROTE: (4* e / g), 12M: (e/g)]	6.5%	-0.5%	8.8%	5.7%
Promedio de capital (subyacente) (h)	41,951	41,240	41,345	41,803
Cuarto ROTA subyacente: (4* f / h), 12M: (f/h)]	5.9%	7.4%	9.7%	9.6%



Cálculo RONE: Capital promedio asignado a empresas principales (en Millones de Euros)

En Millones de Euros	T4 18	T4 17	Cambio	2018	T4 17	Cambio
Banca Minorista Francesa	11,158	11,475	-2.8%	11,201	11,027	+1.6%
Servicios Financieros y de Banca Minorista Internacional	11,417	11,111	+2.8%	11,390	11,137	+2.3%
Soluciones de banca global e inversores	16,058	14,525	+10.6%	15,424	14,996	+2.9%
Negocios principales	38,633	37,111	+4.1%	38,015	37,160	+2.3%
Centro corporativo	10,383	10,870	-4.5%	10,123	10,927	-7.4%
Grupo	49,016	47,981	+2.2%	48,138	48,087	+0.1%



8 –Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 49 del Documento de registro de 2018 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación.

Fin del Periodo	2018	2017	2016
Capital contable Participación grupal	61,026	59,373	61,953
Notas profundamente subordinadas	(9,330)	(8,520)	(10,663)
Notas subordinadas sin fecha	(278)	(269)	(297)
Intereses netos de impuestos a pagar a tenedores de pagarés subordinados y	(14)	(165)	(171)
Valor contable de acciones propias en cartera de negociación	423	223	75
Valor liquidativo	51,827	50,642	50,897
Crédito Mercantil	(4,860)	(5,154)	(4,709)
Activo intangible	(2,224)	(1,940)	(1,717)
Valor de activo tangible neto	44,743	43,548	44,471
Número de acciones utilizadas para calcular NAPS**	801,942	801,067	799,462
Valor liquidativo por acción	64.6	63.2	63.7
Valor de activo tangible neto por acción	55.8	54.4	55.6

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre de 2018, excluyendo las acciones de tesorería y las recompras, pero incluyendo 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 48 del Documento de registro de Societe Generale 2018). Las correcciones realizadas a los ingresos netos del Grupo para calcular el EPS corresponden a las reformulaciones realizadas para el cálculo del ROE. Como se especifica en la página 48 del Documento de registro de Societe Generale 2018, el Grupo también publica EPS ajustado por el impacto de los ítems no económicos y excepcionales ~~presentados en la nota de metodología No. 5 (EPS subyacente).~~

El número de acciones utilizadas para el cálculo es el siguiente:

Número promedio de acciones (miles)	2018	2017	2016
Acciones existentes	807,918	807,754	807,293
Deducciones Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	5,335	4,961	4,294
Otras acciones propias y acciones propias	842	2,198	4,232
Número de acciones utilizadas para calcular EPS**	801,741	800,596	798,768
Ingresos netos del grupo	3,864	2,806	3,874
Interés en notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha	(462)	(466)	(472)
Ganancia de capital neta de impuestos sobre recompras parciales			
Utilidad neta ajustada del grupo	3,402	2,340	3,402
EPS (en Euros)	4.24	2.92	4.26
EPS subyacente* (en Euros)	5.00	5.03	4.60

* Excluye ítems no económicos y excepcionales e incluye la linealización del efecto IFRIC 21.

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre de 2018, excluyendo las acciones de tesorería y las recompras, pero incluyendo las acciones comerciales mantenidas por el Grupo.

10 – El Capital Ordinario Nivel 1 del Grupo Societe Generale

Esto se calcula de acuerdo con las reglas 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 fases, 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 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 fortaleza financiera y experiencia comprobada en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible, con el objetivo de ser el socio confiable para sus clientes, comprometidos con las transformaciones positivas de la sociedad y la economía.

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 147,000 miembros del personal en 67 países y apoya diariamente a 31 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;
- **Servicios de 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 Servicios 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

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

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

Alcance

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

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

Antecedentes

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

Actualmente, las NIF están integradas de la siguiente forma: i) ocho normas de la serie "A", que constituyen el marco conceptual de las NIF; ii) 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
Periodos Financieros Requeridos	Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.	Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.
Formato del balance general y del estado de resultados	La IAS 1, Presentación de estados financieros , no establece un formato estándar, pero si incluye una lista de partidas mínimas, que son menos prescriptivas que los requisitos de la Regulación S-X.	No se establece un formato estándar ni para el balance general ni para el estado de variaciones en el capital contable. En la NIF A-5, Elementos básicos de los estados financieros , y en algunas normas particulares incluidas en las Series de la B a la E, se establecen algunas reglas de presentación, rubros que deben ser presentados en el balance general y en el estado de resultados, así como ejemplos de dichos estados.
Presentación de deuda como circulante vs. no circulante en el balance general	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (covenant), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general.	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (covenant), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general y que el periodo de gracia sea para un periodo superior a 12 meses después de la fecha de cierre.
Estado de resultados: Clasificación de gastos	Las empresas pueden presentar sus costos y gastos con base en su función o en su naturaleza (por ejemplo, salarios y depreciación). Sin embargo, si se elige el formato por función, las notas deben revelar cierta información con respecto a la naturaleza de los gastos.	Se establecen dos tipos de formatos: por función y por naturaleza. En caso de utilizar el formato por función, las notas deben revelar la naturaleza de ciertas partidas relevantes.

Estado de resultados: presentación de operaciones discontinuadas	<p>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:</p> <p>a) Una línea definida de negocios importante;</p> <p>b) Un área geográfica; o</p> <p>c) Una subsidiaria que fue adquirida con la única intención de ser vendida.</p>	<p>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.</p>
Revelación de medidas de desempeño	<p>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.</p>	<p>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).</p>

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

	IFRS NIIF 3	NIF NIF B7
Medición de la participación no controladora	<p>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.</p>	<p>La participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella, se miden a su valor razonable. Como alternativa, se permite valorar a la participación no controladora mediante la extrapolación del valor que le corresponde a esta, en función de la contraprestación pagada por la porción adquirida, eliminando cualquier prima de control que hubiese sido pagada por la entidad adquirente.</p>
	Reconocimiento inicial	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.

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.

Activos y pasivos contingentes

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.

ACTIVOS INTANGIBLES

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

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 reversar la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación.

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

IFRS
IAS 32, 39

NIF
NIF C2

Clasificación: deuda vs. capital

La clasificación de ciertos instrumentos con características, tanto de deuda como de capital, se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o las propias acciones de una entidad. Una necesidad económica no constituye una obligación contractual. Los contratos cuyo precio se base en el precio de las acciones de la propia compañía y que potencialmente se liquiden a través de las mismas, se clasifican como capital cuando se liquiden mediante un número fijo de acciones por un monto fijo de efectivo.

Para su clasificación, debe considerarse la sustancia económica del instrumento en torno a las diferencias básicas entre el pasivo y el capital, atendiendo a los conceptos de: a) Obligación virtualmente ineludible: son instrumentos de capital los que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, servicios o más acciones en el futuro. b) Relación de propietario: es un instrumento de capital cuando el tenedor del mismo corre los riesgos y beneficios patrimoniales de la entidad. c) Valor monetario: son instrumentos de deuda aquellos cuyos tenedores esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.

Instrumentos financieros de deuda compuestos (híbridos)	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y de capital, y cuando sea el caso, en su componente de instrumento derivado. Este último componente podrá ser sujeto a la contabilidad de valor razonable.	Los instrumentos financieros compuestos (híbridos) deben dividirse en sus componentes de deuda y capital, y cuando sea aplicable, en su componente de instrumento derivado.
Reconocimiento de deterioro: Instrumentos de deuda, Disponibles para Venta (DPV)	<p>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.</p> <p>Las pérdidas por deterioro para los instrumentos de deuda clasificados como DPV, pueden revertirse a través del estado de resultados si el valor razonable del instrumento incrementa en un periodo posterior y el incremento puede ser asociado en forma objetiva con un evento que ocurra después del periodo en el que se reconoció la pérdida por deterioro.</p>	<p>Existe deterioro ante una disminución en su valor razonable, atribuible a evidencias objetivas de deterioro.</p> <p>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.</p>
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 notional ni tampoco requiere que se incluya la posibilidad de ser liquidado en forma neta.

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

Efectividad de cobertura

No se permite la adopción del método *shortcut* para los swaps de tasas de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos. De acuerdo con las IFRS, la evaluación y medición de la efectividad en las coberturas considera técnicamente el cambio en el valor razonable de la parte cubierta designada de los flujos de efectivo del instrumento, siempre y cuando la parte pueda identificarse y medirse por separado.

Se permite el uso del método *shortcut*, siempre y cuando las características críticas del instrumento de cobertura y de la posición primaria sean iguales, según se indica. En la práctica aplica a swaps de tasa de interés que cubren instrumentos de deuda reconocidos en el balance general.

Cobertura de un componente de riesgo en un instrumento financiero	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable (como por ejemplo, uno o más flujos de efectivo contractuales seleccionados, o partes de los mismos o un porcentaje del valor razonable) siempre y cuando pueda medirse la efectividad, es decir, la porción puede identificarse y medirse por separado.	Permite a las entidades establecer coberturas sobre componentes (porciones) de riesgo que generen cambios en el valor razonable, siempre que se cumplan ciertas condiciones.
Baja de activos financieros	La baja de activos financieros está basada en un modelo que considera, tanto la transferencia de los riesgos y beneficios, como la del control. Solo se considera que hay una transferencia del control cuando la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos no es concluyente. Si la entidad que transfiere los activos financieros no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios, entonces se hace una evaluación de la transferencia del control. Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, íntegro, original.	La baja de activos financieros ocurre cuando se dejan de tener los derechos sobre el activo financiero. Se considera que los derechos se han dejado de tener cuando se han transferido a un tercero, sin que exista responsabilidad posterior de ninguna especie
Medición: préstamos otorgados y cuentas por cobrar	Los préstamos otorgados y cuentas por cobrar son reconocidos a costo amortizado, a menos que se hayan clasificado en las categorías de: a) Valor razonable a través de utilidad o pérdida (fair value through profit or loss), o b) Disponibles para su venta. Categorías que son reconocidas en el balance general a su valor razonable.	La cuentas por cobrar y préstamos que se encuentren dentro del alcance de la NIF C-3, Cuentas por cobrar, son reconocidas inicialmente a su valor razonable. En caso de que por las características de la cuenta por cobrar o préstamo, estos caigan dentro del alcance de la NIF C-20, serán reconocidos inicialmente a su valor razonable considerando los flujos de efectivo estimados que se recibirán por principal e intereses.

Medición	<p>Diversas normas de IFRS contienen redacción con variaciones mínimas para definir el valor razonable. Bajo IAS 39, se define como el monto por el cual se pudiera intercambiar un activo o liquidar un pasivo, entre partes informadas y dispuestas en una transacción de libre competencia. Desde su inicio, el precio (de entrada) de la transacción se considera su valor razonable.</p>	<p>En NIF algunas normas contienen redacción con variaciones mínimas para definir el valor razonable. Las NIF C-2 y NIF C-10 lo definen como: "El valor razonable es la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero, o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia" La NIF A-6, Reconocimiento y valuación, establece que los valores de salida solamente pueden considerarse validos cuando otras NIF particulares así lo especifiquen o cuando se cumplan ciertos criterios.</p>
Rango entre precio de compra y venta	<p>El valor razonable de los activos poseidos (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.</p>	<p>Tema no contemplado por las NIF, en la práctica se usan ambos enfoques.</p>

	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>	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.
		La NIF requiere el reconocimiento del impuesto diferido para todas las diferencias, aun cuando no sean deducibles fiscalmente (antes conocidas como "permanentes").

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, Estructura de las Normas de Información Financiera. La reducción debe hacerse por medio de una reserva de valuación.
Calculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos'	Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas (<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 37NIF
NIF C9

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

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

	IFRS IAS 18	NIF NIF D7
Reconocimiento del ingreso por venta de bienes	El ingreso se reconoce cuando: a) Los riesgos y los beneficios de la propiedad se hayan transferido, b) El comprador tenga el control de los bienes, c) Los ingresos puedan medirse confiablemente, y d) Se considere probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad.	No se tiene una norma particular.
Reconocimiento del ingreso por prestación de servicios	El ingreso puede ser reconocido utilizando el procedimiento aplicable a los contratos de construcción de largo plazo, considerando las etapas del servicio que han sido terminadas. La utilización de esta metodología; sin embargo, está sujeta a que los ingresos y costos puedan medirse confiablemente y que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad.	No se tiene una norma particular.

Ventas con múltiples componentes	Conforme a la IAS 18, el ingreso que provenga de un componente en una transacción podrá reconocerse solo si dicho componente tiene sustancia comercial por sí mismo. Si no fuera este el caso, los componentes deben ser agrupados y considerados parte de una sola transacción (la IAS 18 no establece criterios específicos para realizar esta determinación).	No se tiene una norma particular.
Cobranza diferida de cuentas por cobrar	Se considera como un contrato de financiamiento. El valor del ingreso por reconocerse se determina descontando a valor presente el monto total que se recibirá en el futuro, utilizando la tasa de interés imputada.	No se tiene una norma particular.
Contratos de construcción	Si los contratos de construcción cumplen ciertas condiciones, se reconocen mediante el método de por ciento de avance; de lo contrario, el reconocimiento de ingresos se limita al monto de los costos incurridos recuperables. El método de contrato terminado no está permitido. Se requiere que los contratos de construcción sean combinados o segmentados cuando se cumplen ciertos criterios. Los criterios de IFRS y U.S. GAAP para la combinación o segmentación difieren.	Se aplica el método de por ciento de avance. En caso de que la utilidad del contrato de construcción no pueda ser estimada confiablemente, el reconocimiento de ingresos se limita al monto de los costos incurridos recuperables. Se debe atender a las características de los contratos para determinar si existe necesidad de combinarlos o segmentarlos, en su caso, se deben aplicar de forma combinada o segmentada los lineamientos del Boletín D-7. No se establecen guías o criterios para determinar la necesidad de combinar o segmentar.

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.
