

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020



Comunicado de prensa

París, 5 de noviembre de 2020

T3 20 INFORMACIÓN CLAVE: REBOTE CONFIRMADO

Mejora sustancial en los ingresos operativos brutos + 14.6% * vs. T3 2019

Recuperación de los ingresos en todas las actividades: ingresos + 9.7% vs T2 20 (+ 0.5% * vs T3 19)

Gastos operativos caen -8.2% vs T3 19 (-5.6% *) y -6.5% vs 9M 19 (-4.5% *)

Efecto mandíbula positivo a nivel del Grupo

Costo del riesgo del T3 20 sustancialmente más bajo que en el T2 20 a 40 puntos base

Ingresos netos del Grupo reportados de EUR 862 millones (+ 9.8% * vs T3 19) - Ingresos netos subyacentes del Grupo de EUR 742 millones en el T3 20 y EUR 803 millones en los 9M 20

AUMENTO SIGNIFICATIVO DEL RATIO CET1 AL 13.2% (1)

Provisión de dividendos de EUR 0.21 por acción (2) incluida en CET1

Alto nivel de capital (amortiguación de ~ 420 pb sobre los requisitos regulatorios) que le da al Grupo flexibilidad en términos de rendimiento para los accionistas

OBJETIVOS 2020

Objetivo de gastos operativos subyacentes de alrededor de EUR 16.5 mil millones Costo de riesgo de alrededor de 70 pb

Objetivo de un ratio CET1 superior al 12% a finales de 2020

GRUPO SOCIETE GENERALE TOTALMENTE MOVILIZADO AL SERVICIO DE LA ECONOMÍA

Más de EUR 20 mil millones de solicitudes de préstamos garantizados por el estado a nivel del Grupo

NUEVOS COMPROMISOS DE TRANSICIÓN ENERGÉTICA

Objetivo para reducir la exposición general al sector de extracción de petróleo y gas en un 10% para 2025:

- apoyando la transición energética de nuestros clientes, a través de una prioridad de financiación de energías renovables y gas en la fase de transición
- al detener la nueva financiación de la extracción de petróleo y gas en tierra en los EE. UU. (préstamos basados en reservas

Frédéric Oudéa, el Director General del Grupo, comentó:

"Los resultados del T3 | Grupo Societe Generale ilustran la capacidad de todas nuestras empresas para recuperarse, después del período excepcional de bloqueo que hemos experimentado, y para adaptarse a un entorno aún muy incierto. Los resultados reflejan nuestros esfuerzos en términos de desarrollo comercial, control de costos y gestión rigurosa de riesgos. La solidez del balance, tanto en términos de calidad de activos como de nivel de capital, nos permite abordar los próximos meses con confianza y construir nuestra nueva hoja de ruta estratégica sobre bases sólidas. Con el compromiso excepcional de nuestros equipos, tenemos la ambición de apoyar a nuestros clientes tanto en la crisis actual como a más largo plazo con su transición energética y digital, y estamos seguros de nuestra capacidad para potenciar el valor añadido y la competitividad de nuestras diferentes empresas".

(1) La nota * de pie de página en este documento corresponde a datos ajustados por cambios en la Estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes.

(2) Incluye + 19 pb de la eliminación gradual de la IFRS 9 y ~ + 10 pb del impacto del cierre de SG Finans con fecha 1 de octubre de 2020

(3) Correspondiente al 50% de la resultado neto subyacente del Grupo en los 9M 20, después de deducir los intereses sobre los pagarés súper subordinados y los pagarés subordinados perpetuos

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En millones de Euros

	T3 20	T3 19	Cambio		9M 20	9M 19	Cambio	
Ingresos bancarios netos	5,809	5,983	-2.9%	+0.5%*	16,275	18,458	-11.8%	-9.4%*
Los gastos operativos	(3,825)	(4,165)	-8.2%	-5.6%*	(12,363)	(13,224)	-6.5%	-4.5%*
Gastos operativos subyacentes (1)	(4,002)	(4,317)	-7.3%	-4.8%*	(12,186)	(12,816)	-4.9%	-2.8%*
Ingresos operativos brutos	1,984	1,818	+9.1%	+14.6%*	3,912	5,234	-25.3%	-22.3%*
Ingresos operativos brutos subyacentes (1)	1,807	1,666	+8.5%	+14.4%*	4,089	5,642	-27.5%	-24.9%*
Costo neto de riesgo	(518)	(329)	+57.4%	+67.7%*	(2,617)	(907)	x 2.9	x 3.0*
Ingresos operativos	1,466	1,489	-1.5%	+2.9%*	1,295	4,327	-70.1%	-69.6%*
Ingresos operativos subyacentes (1)	1,289	1,337	-3.6%	+1.3%*	1,472	4,753	-69.0%	-68.6%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(2)	(71)	+97.2%	+97.2%*	82	(202)	n/s	n/s
Beneficios o pérdidas netos subyacentes de otros activos (1)	(2)	42	n/s	n/s	159	47	X3.4	X3.3*
Pérdidas por deterioro del crédito mercantil	0	0	n/s	n/s	(684)	0	n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(467)	(389)	+20.1%	+20.1%*	(1,079)	(1,034)	+4.4%	+23.0%*
Resultado neto declarada del Grupo	862	854	+0.9%*	+9.8%*	(728)	2,594	n/s	n/s
Resultado neto del Grupo subyacente (1)	742	855	-13.2%	-5.9%*	803	3,183	-74.8%	-74.7%*
ROE	5.7%	5.3%			-3.0%	5.5%		
ROTE	6.5%	6.1%			-1.4%	6.7%		
ROTE subyacente (1)	5.5%	6.1%			1.0%	8.1%		

(1) Ajustado por partidas excepcionales y linealización de la IFRIC 21

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 4 de noviembre de 2020 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale para el tercer y noveno mes de 2020.

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

Ingresos bancarios netos

El T3 estuvo marcado por un repunte generalizado de todas las actividades del Grupo en un entorno aún caracterizado por la crisis sanitaria mundial. Hubo una mejora significativa en los ingresos bancarios netos del Grupo (+ 9.7%) vs T2 20 a EUR 5,809 millones. Se mantuvo estable (+ 0.5% * cuando se ajustó por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) vs T3 19 (-2.9% sobre una base informada). Bajó un -9.4% * en 9M 20 vs 9M 19 (-11.8% en 9M 20 vs 9M 19).

Los ingresos bancarios netos (excluyendo la provisión de PEL / CEL) para la Banca Minorista Francesa aumentaron un + 6.2% vs T2 20 y bajaron un -4.5% vs T3 19. El repunte dinámico también se observó en los ingresos de la Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros (+ 9.9% * vs T2 20, -2.6% * vs T3 19).

Los ingresos bancarios netos de Banca Global y Soluciones de Inversionista aumentaron un + 8.2% vs T2 20 y un + 1% vs T3 19. Los mercados globales experimentaron un fuerte repunte, especialmente en los negocios de renta variable, en el contexto de la normalización de las condiciones del mercado.

Los gastos de operación

Los gastos operativos fueron significativamente menores en el T3 20 a EUR 3,825 millones (-8.2% vs T3 19 y -5.6% * cuando se ajustan a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes), lo que se traduce en un efecto de quijada positivo en el trimestre en 9M 20 a EUR 12,363 millones (-6.5% vs. 9M 19 y -4.5% * ajustado por cambios en la estructura del Grupo ya tipos de cambio constantes). Los gastos operativos subyacentes totalizaron EUR 4,002 millones en el T3 20, un -7.3% menos que en el T3 19, y EUR 12,186 millones en los 9M 20, un -4.9% menos que los 9M 19, después de incluir la linealización del impacto de la IFRIC 21.



Todos los negocios del Grupo contribuyeron a este descenso: los costes de la Banca Minorista Francesa se redujeron un -6.0% en el T3 20 vs T3 19, los de Banca Minorista y Servicios Financieros Internacionales bajaron un -8.4% en el T3 20 vs T3 19 y los de Banca Global y Soluciones de Inversionista cayó un -9.8% en el T3 20 vs T3 19.

El Grupo espera gastos operativos subyacentes de alrededor de EUR 16.5 mil millones para 2020. Además, el Grupo ya está trabajando para reducir sus costos más allá de 2020: se espera una disminución de EUR 450 millones para 2022/2023 en los Mercados Globales, estudio en curso sobre Banca Minorista Francesa, optimización continua de los procesos transversales, beneficio gradual de la finalización de los esfuerzos de remediación a partir de 2022, aumento de la digitalización.

Costo del riesgo

El costo comercial del riesgo ascendió a 40 puntos base en el T3 20, sustancialmente menor que en el último trimestre (97 puntos base en el T2 20 y 26 puntos base en el T3 19), y 67 puntos base en los 9M 20.

El coste neto del riesgo ascendió a EUR 518 millones en el T3 20 y se desglosa en EUR 382 millones con respecto a los préstamos clasificados en la Etapa 3 (con deterioro crediticio) y EUR 136 millones con respecto a los préstamos clasificados en la Etapa 1 (en ejecución) y la Etapa 2 (bajo rendimiento), de otro modo EUR 123 millones de impacto de la revisión de escenarios macroeconómicos en Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros.

En los primeros nueve meses, el coste neto del riesgo ascendió a ERUR 2,617 millones, de los que EUR 1,617 millones corresponden a los préstamos clasificados en la Etapa 3 y EUR 1,000 millones a los préstamos clasificados en la Etapa 1 y la Etapa 2.

Al 30 de septiembre, la cantidad total de moratorias de reembolso era de alrededor de EUR 35 mil millones, de los cuales EUR 9 mil millones ya habían expirado. El fin de estas moratorias tiene un impacto limitado en el costo del riesgo del Grupo.

El Grupo espera un costo de riesgo comercial para 2020 de alrededor de 70 puntos base.

La ratio de insolvencias brutas asciende al 3,4% (1) a 30 de septiembre de 2020, + 20pb vs 30 de septiembre de 2019. La ratio de cobertura bruta de insolvencias del Grupo se sitúa en 52% (2) a 30 de septiembre de 2020 (54% a junio 30 de 2020).

Ganancias o pérdidas netas de otros activos

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron EUR -2 millones en el T3 20 y EUR +82 millones en los 9M 20.



(1) Ratio de morosidad calculado según la nueva metodología EBA

(2) Relación entre el monto de las provisiones por insolvencias dudosas y el monto de estas mismas insolvencias

Ingresos netos del Grupo

En millones de euros	T3 20	T3 19	9M 20	9M 19
Resultado neto declarada del Grupo	862	854	(728)	2,594
Resultado neto del Grupo subyacente (1)	742	855	803	3,183

En %	T3 20	T3 19	9M 20	9M 19
ROTE (informado)	6.5%	6.1%	-1.4%	6.7%
ROTE subyacente (1)	5.5%	6.1%	1%	8.1%

El beneficio por acción es negativo y asciende a EUR -1.38 en 9M 20 (EUR 2.49 en 9M 19). El beneficio por acción subyacente asciende a EUR 0.42 (EUR 3.21 en 9M 19). La provisión de dividendos, correspondiente al 50% de la resultado neto subyacente después de deducir los intereses de los pagarés súper subordinados y los pagarés subordinados perpetuos de 9M 20, asciende a EUR 0.21 por acción.



(1) Ajustado por partidas excepcionales y linealización de la IFRIC 21

2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El patrimonio de accionistas del Grupo ascendía a EUR 60.6 mil millones al 30 de septiembre de 2020 (EUR 63.5 mil millones al 31 de diciembre de 2019). El valor liquidativo por acción fue de EUR 62.0 y el valor liquidativo tangible por acción fue de EUR 54.45.

El balance general consolidado asciende a EUR 1,472 mil millones a 30 de septiembre de 2020 (EUR 1,356 mil millones a 31 de diciembre de 2019). El importe neto de préstamos pendientes de clientes al 30 de septiembre de 2020, incluida la financiación de arrendamiento, era de EUR 440,000 millones (EUR 430,000 millones al 31 de diciembre de 2019), excluidos los activos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendieron a EUR 440 mil millones, vs EUR 410 mil millones al 31 de diciembre de 2019 (excluidos los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A finales de septiembre de 2020, la sociedad matriz había emitido EUR 26,900 millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento medio de 5.6 años y un diferencial medio de 61 puntos base (vs mid swap de 6 meses, excluyendo subordinados deuda). Las filiales habían emitido EUR 765 millones. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo había emitido un total de EUR 27,600 millones de deuda a medio / largo plazo. El LCR (coeficiente de cobertura de liquidez) estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios en 179% a fines de septiembre de 2020, vs 119% a fines de diciembre de 2019. Al mismo tiempo, el NSFR (coeficiente de financiación estable neta) estaba por encima del 100% al final de Septiembre 2020.

Los activos ponderados por riesgo (RWA) del Grupo ascendían a EUR 352.3 mil millones al 30 de septiembre de 2020 (vs EUR 345 mil millones a finales de diciembre de 2019) de acuerdo con las reglas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 80.7% del total, con EUR 284.4 mil millones, un 0.7% más que el 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2020, el ratio **Capital Común Nivel 1** del Grupo se situaba en 13.1% (13.2% proforma por el impacto de la enajenación de SG Finans que finalizó el 1 de octubre de 2020, es decir, unos 420 puntos base por encima del requisito regulatorio) . El índice CET1 al 30 de septiembre de 2020 incluye un efecto de +19 puntos base por la eliminación gradual del impacto de la IFRS 9. Excluyendo este efecto, el ratio de plena carga asciende al 12.9%. El ratio Nivel 1 se situó en el 15.1% (1) a finales de septiembre de 2020 (15.1% a finales de diciembre de 2019) y el ratio de capital total ascendió al 18.2% (1) (18.3% a finales de diciembre de 2019).

Se espera que el ratio CET1 supere el 12% a finales de 2020, teniendo en cuenta todos los desarrollos regulatorios relacionados con la revisión de modelos internos (TRIM).

Con un nivel de 29.6% (1) de RWA y 8.7% (1) de exposición apalancada a finales de septiembre de 2020, el índice TLAC del Grupo está por encima de los requisitos del FSB para 2020. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo también estaba por encima de su Requerimientos MREL de 8.51% de la TLOF (2) (que, en diciembre de 2017, representaba un nivel de 24.4% de RWA), los cuales fueron utilizados como referencia para la calibración de la SRB.

El **ratio de apalancamiento** se situó en 4.4% (1) a 30 de septiembre de 2020 (4.3% a finales de diciembre de 2019).

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

(1) Excluye la eliminación gradual de la IFRS 9

(2) TLOF: Pasivo total y fondos propios



3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En millones de Euros	T3 20	T3 19	Cambio	9M 20	9M 19	Cambio
Ingresos bancarios netos excl. PEL / CEL	1,836	1,879	-2.3%	5,470	5,789	-5.5%
Los gastos operativos	1,857	1,945	-4.5%	5,511	5,894	-6.5%
Ingresos operativos brutos	(1,292)	(1,375)	-6.0%	(3,975)	(4,209)	-5.6%
Ingresos operativos brutos excl. PEL / CEL	544	504	+7.9%	1,495	1,580	-5.4%
Costo neto de riesgo	565	570	-0.9%	1,536	1,685	-8.8%
Ingresos operativos	(130)	(95)	+36.8%	(821)	(318)	+158.2%
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	414	409	+1.2%	674	1,262	-46.6%
Resultado neto declarada del Grupo	3	41	-92.7%	139	43	+223.3%
RONE	283	311	-9.0%	562	901	-37.6%
RONE subyacente (1)	9.5%	11.0%		6.5%	10.6%	
En EURm	9.2%	12.0%		7.1%	11.7%	

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

Después del impacto sustancial del bloqueo de la actividad en el T2, el desempeño comercial de la Banca Minorista Francesa mejoró en el T3 20.

Las marcas continuaron expandiendo su actividad en sus principales clientes objetivo.

Boursorama consolidó su posición como el banco online líder en Francia, con alrededor de 2.5 millones de clientes a finales de septiembre de 2020 (alrededor de 450,000 nuevos clientes en un año), manteniendo su posición número uno en términos de satisfacción del cliente (1). El número de pedidos del mercado de valores se duplicó en comparación con el T3 19.

La entrada neta de clientes adinerados se mantuvo sólida en EUR 919 millones en el T3 20 (EUR 2.2 mil millones durante los 9M 2020), lo que llevó los activos bajo gestión a EUR 67,400 millones (incluido Crédit du Nord) a finales de septiembre de 2020.

Los seguros de vida pendientes de pago ascendieron a EUR 93.4 mil millones, y la participación unitaria representa el 25.9% de los activos pendientes. La participación de activos pendientes vinculados a unidades aumentó en 126 pb vs T3 19.

Las marcas continuaron desarrollando su negocio de seguros, con primas de seguros de propiedad / accidentes que aumentaron un 6.4% vs T3 19.

Los préstamos pendientes promedio de inversión (incluidos los arrendamientos) aumentaron un 25.7% vs T3 19 a EUR 88.3 mil millones (+ 5.5% excluyendo los préstamos garantizados por el Estado). Los préstamos pendientes medios a particulares aumentaron un 4.5% a EUR 122.3 mil millones, impulsados por los préstamos para vivienda.

Como resultado, los préstamos pendientes promedio aumentaron un 12.2% (+ 5.0% excluyendo préstamos garantizados por el Estado) vs T3 19 a EUR 222.4 mil millones.

La Banca Minorista Francesa continuó apoyando la economía, acompañando a clientes individuales, corporativos y profesionales.

Al 16 de octubre de 2020, se habían recibido alrededor de 91.800 solicitudes de Préstamos con Garantía del Estado por un importe total de EUR 19.7 mil millones a nivel del Grupo en Francia.

Los depósitos pendientes promedio en el balance (2) fueron un 14.1% más altos que en el T3 19 (+ 4.9% vs T2 20) a EUR 239.9 mil millones, todavía impulsados por los depósitos a la vista (+ 19.8% vs T3 19) (3).

Como resultado, el índice promedio de préstamos / depósitos se situó en 92.7% en el T3 20.

Fuente: Bain & Company 2020

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

(2) Incluye depósitos en moneda



Ingresos bancarios netos excluyendo PEL / CEL

T3 20: los ingresos (excluyendo PEL / CEL) totalizaron EUR 1,857 millones, un -4.5% menos que en el T3 19 pero un 6.2% más que en el punto más bajo del T2 20.

Los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) fueron un 5.1% más bajos que en el T3 19 en un contexto de bajas tasas de interés y un fuerte aumento de los depósitos. Sin embargo, repuntó en comparación con el T2 20 (+ 2.8%), reforzado en particular por la producción de préstamos y los efectos de TLTRO.

Las comisiones fueron un 4.0% más bajas que en el T3 19, pero repuntaron en comparación con el T2 20 (+ 6.6%), con comisiones financieras inferiores al alto nivel del T2 20 y estables en comparación con el T3 19 (-3.0% vs. T2 20. + 0.8% vs. T3 19), y una recuperación gradual de las comisiones de servicio (+ 7.8% vs. T2 20. -7.5% vs. T3 19).

9M 20: los ingresos (excluyendo PEL / CEL) totalizaron EUR 5,511 millones, un -6.5% menos que los 9M 19, reflejando los efectos de la crisis de Covid-19. Los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) fueron 3.3% más bajos y las comisiones bajaron un -6.9% (-4.7% excluyendo el ajuste por impuestos relacionados con las comisiones en el T2 19).

Los gastos operativos

T3 20: La Banca Minorista Francesa generó un efecto de mandíbula positivo, mejorando así su apalancamiento operativo. Los gastos operativos fueron sustancialmente inferiores a EUR 1,292 millones (-6.0% vs T3 19), lo que ilustra el trabajo del Grupo en costos. La razón de costo a utilidad (después de la linealización del cargo IFRIC 21 y actualizado para la provisión PEL / CEL) fue menor al 71.4%.

9M 20: los gastos operativos se reducen en EUR 3,975 millones (-5.6% vs.9M 19). La razón de costo a utilidad (después de linealización del cargo IFRIC 21 y actualizado para la provisión PEL / CEL) se ubicó en 71.5%.

Costo del riesgo

T3 20: el costo comercial del riesgo ascendió a EUR 130 millones o 24 puntos base, volviendo a la normalidad después de alcanzar un máximo en el T2 20 (85 pb). Incluye EUR 55 millones de provisiones para S1 / S2 (préstamos vigentes / deficientes) y EUR 75 millones de provisiones para S3 (préstamos con deterioro crediticio).

9M 20: el coste comercial del riesgo asciende a EUR 821 millones o 52 puntos base, superior al del 9M 19 (22 pb, EUR 318 millones). Incluye EUR 411 millones de provisiones S1 / S2 y EUR 410 millones de provisiones S3 (préstamos dudosos).

Ganancias o pérdidas netas de otros activos

T3 20: "Las ganancias o pérdidas netas de otros activos" ascendieron a EUR 3 millones vs EUR 41 millones en el T3 19.

9M 20: "Beneficios o pérdidas netas de otros activos" ascendieron a EUR 139 millones, incluyendo una plusvalía de EUR 130 millones relacionada con el programa de enajenación de propiedades del Grupo realizado en el T1 2020.

Contribución a los ingresos netos del Grupo

T3 20: la contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 283 millones (-9.0% vs T3 19). RONE (después de la linealización del cargo IFRIC 21 y actualizado para la provisión PEL / CEL) se ubicó en 9.2% en el T3 20 (vs. 12.0% en el T3 19).

9M 20: la aportación al beneficio neto del Grupo asciende a EUR 562 millones (-37.6% vs. 9M 19). RONE (después de la linealización del cargo IFRIC 21 y actualizado para la provisión PEL / CEL) se ubicó en 7.1% en 9M 20 (vs 11.7% en 9M 19).



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

En millones de Euros	T3 20	T3 19	Cambio		9M 20	9M 19	Cambio	
Ingresos bancarios netos	1,891	2,096	-9.8%*	-2.6%**	5,605	6,296	-11.0%	-4.0%*
Los gastos operativos	(999)	(1,091)	-8.4%*	-0.2%**	(3,124)	(3,440)	-9.2%*	-1.4%*
Ingresos operativos brutos	892	1,005	-11.2%*	-5.1%*	2,481	2,856	-13.1%*	-7.09%*
Costo neto de riesgo	(331)	(169)	+95.9%*	x 2.2	(978)	(430)	x 2.3	x 2.4
Ingresos operativos	561	836	-32.9%	-29.4%*	1,503	2,426	-38.0%	-34.2%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(2)	1	n/s	n/s	9	2	x 4.5	x 3.4
Resultado neto declarada del Grupo	337	513	-34.3%	-29.3%*	928	1,492	-37.8%	-32.5%*
RONE	12.9%	18.7%			11.6%	17.8%		
RONE subyacente (1)	12.3%	18.1%			11.8%	18.2%		

(1) Ajustado por la linealización de la IFRIC 21 y la provisión por reestructuración de EUR 29 millones den el T2 19.

La Banca Minorista Internacional experimentó un repunte en la producción de préstamos y depósitos en todas las regiones desde junio. Los préstamos pendientes ascendieron a EUR 84.6 mil millones. Subieron + 3.7% * vs finales de septiembre de 2019; descendieron un -5.5% a la estructura y los tipos de cambio actuales, dadas las ventas finalizadas desde septiembre de 2019: SKB en Eslovenia, OBSG en Macedonia y Societe Generale de Banque aux Antilles. Los depósitos en circulación aumentaron un + 9.3% * (-2.3% a la estructura y tipos de cambio actuales) vs septiembre de 2019, hasta los EUR 79.0 mil millones.

Para el ámbito de Europa, los préstamos pendientes aumentaron + 3.1% * vs septiembre de 2019, a EUR 53.7 mil millones (-5.1% a la estructura y tipos de cambio actuales), impulsados por la República Checa (+ 4.6% *, -0.8%) y en menor medida Europa Occidental (+ 2.3%). Los depósitos en circulación aumentaron + 7.1% * (-4.3% a la estructura y tipos de cambio actuales), con un impulso saludable en la República Checa (+ 7.4% *, + 1.8%) y Rumanía (+ 9.5% *, + 6.7%) .

En Rusia, hubo un aumento significativo de los préstamos pendientes (+ 7.5% * a tipos de cambio constantes, -17.1% a tipos de cambio corrientes), mientras que los depósitos pendientes aumentaron + 19.5% * (-7.9% a tipos de cambio corrientes).

En África, la Cuenca del Mediterráneo y los Territorios Franceses de Ultramar, los préstamos pendientes aumentaron + 3.6% * (o -0.9%) en comparación con septiembre de 2019, incluido + 2.3% * en la Cuenca del Mediterráneo y + 3.1% * en África Subsahariana. Los depósitos en circulación disfrutaron de un fuerte impulso, con un aumento del + 9.5% * (+ 5.1%).

En el negocio de Seguros, el negocio de ahorro de seguros de vida registró un aumento de + 1% * vs septiembre de 2019. La participación de productos vinculados a unidades en los activos pendientes fue del 30% a finales de septiembre de 2020, 2 puntos más que en septiembre de 2019. cayó -1.1% * vs T3 19. El aumento del 8.2% * en las primas de propiedad / accidentes fue compensado por una disminución en los seguros de protección personal (-6.8% * vs T3 19).

Los Servicios Financieros a Empresas ofrecieron un desempeño comercial resistente. El Arrendamiento de Vehículos Operativos y la Gestión de Flotas experimentó un aumento en su flota de vehículos (+ 2% vs fines de septiembre de 2019) a 1.76 millones de vehículos a fines de septiembre de 2020. Los préstamos pendientes de Financiamiento de Equipo aumentaron + 0.7% * vs fines de septiembre de 2019 , a EUR 17.8 mil millones (excluyendo el factoraje).

Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 1,891 millones en el T3 20, un -2.6% * (-9.8%) vs T3 19. El aumento del + 9.9% * vs T2 20 ilustra la recuperación de la actividad. Los ingresos alcanzaron los EUR 5,605 millones en los 9M 20, un -4.0% * (-11.0%) vs los 9M 19.



En la Banca Minorista Internacional, los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 1,216 millones en el T3 20, un -3.9% * (-13.2%) vs T3 19, marcado en particular por una caída en los ingresos netos por intereses en la República Checa y Rumanía, en conjunto con el descenso de las tarifas. Los ingresos bancarios netos fueron un 6.5% * más altos que en Q2 20.

Los ingresos bancarios netos alcanzaron los EUR 3,666 millones en los 9M 20, un -3.3% * (-12.7%) vs los 9M 19.

El negocio de Seguros experimentó una ligera caída en el resultado bancario neto (-1.6% * vs T319) hasta T3 20 (-1.8%), pero un aumento del + 5.5% * vs T2 20. Los ingresos bancarios netos cayeron -3.1% * (-3.5%) en los 9M 20, a EUR 663 millones.

Los ingresos bancarios netos de Servicios Financieros a Empresas aumentaron + 1% * (-3.4%) vs T3 19 y + 22.1% * vs T2 20, a EUR 452 millones. ALD registró un resultado de venta de autos usados de EUR 333 por vehículo en el T3 20 y ha revisado su objetivo para todo el año entre EUR -50 y EUR 150 por vehículo para 2020. Los ingresos bancarios netos de Servicios Financieros a Empresas llegaron a EUR 1276 millones en 9M 20, -6.4% * (-9.4%) vs 9M 19.

Los gastos operativos

Los gastos operativos se redujeron un -0.2% * (-8.4%), a EUR -999 millones, vs T3 19, lo que refleja el control de los costes. Cayeron un -1.4% * (-9.2%) en los 9M 20, hasta los EUR 3,124 millones. La relación costo-ingreso se ubicó en 52.8% en el T3 20 y en 55.7% en los 9M 20.

En Banca Minorista Internacional, los gastos operativos cayeron un -1.4% * (-11.1%) vs T3 19 y un 0.5% * (-10.1%) vs los 9M 19.

En el negocio de **Seguros**, los gastos operativos fueron levemente superiores (+ 0.7% *, estable en la estructura actual) que en el T3 19. Fueron mayores + 3.1% * (+ 2.6%) vs los 9M 19.

En **Servicios Financieros a Empresas**, los gastos operativos se redujeron un -0.3% * (-6.2%) vs T3 19 y un -1.7% * (-6.8%) vs los 9M 19.

Costo del riesgo

T3 20: el costo comercial del riesgo ascendió a 102 puntos base (o EUR 332 millones), vs 125 puntos base en el T2 20 y 49 puntos base en el T3 19, que incluyeron una cancelación de la provisión neta incorporando pagos de seguros en Rumania. El coste del riesgo del T3 incluye EUR 120 millones para la estimación de pérdidas crediticias esperadas en la fase 1 y la fase 2, incluidos EUR 123 millones por el impacto relacionado con la revisión de escenarios macroeconómicos.

9M 20: el coste del riesgo ascendió a 98 puntos base (EUR 978 millones); fue de 42 puntos base en 9M 19. La estimación de pérdidas crediticias esperadas en la Etapa 1 y la Etapa 2 ascendió a EUR 310 millones.

Contribución a los ingresos netos del Grupo

La contribución a la resultado neto del Grupo ascendió a EUR 337 millones en el T3 20 (-34.3% vs T3 19) y EUR 928 millones en los 9M 20 (-37.8% vs los 9M 19). El RONE subyacente se situó en el 12.3% en el T3 20 (vs 18.1% en el T3 19) y el 11.8% en el 9M 20 (vs 18.2% en el 9M 19).



5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En millones de Euros	T3 20	T3 19	Cambio		9M 20	9M 19	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,034	2,013	+1.0%	+2.5%*	5,541	6,518	-15.0%	-14.9%*
Los gastos operativos	(1,478)	(1,638)	-9.8%	-8.3%*	(5,025)	(5,579)	-9.9%	-9.7%*
Ingresos operativos brutos	556	375	+48.3%	+49.4%*	516	939	-45.0%	-45.4%*
Costo neto de riesgo	(57)	(65)	-12.3%	-7.8%*	(818)	(140)	x 5.8	x 5.9
Ingresos operativos	499	310	+61.0%	+60.7%*	(302)	799	n/s	n/s
Resultado neto declarado del Grupo	381	253	+50.6%	+50.2%*	(223)	667	n/s	n/s
RONE	10.3%	6.9%			-2.1%	5.7%		
RONE subyacente (1)	7.9%	5.1%			-1.3%	7.7%		

(1) Ajustada para la linealización de la IFRIC 21

Ingresos bancarios netos

Q3 20: Los ingresos de Banca Global y Soluciones de Inversionista aumentaron + 1.0% (+ 2.5% * cuando se ajustan a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) a EUR 2.034 millones y repuntaron + 8.2% (+ 10.8% *) en comparación con Q2 20.

9M 20: el resultado bancario neto se redujo un -12.7% vs los 9M 19 cuando se ajustó por el impacto de la reestructuración, la revalorización de SIX valores (EUR +66 millones) y la venta de Banca Privada en Bélgica. Sobre una base reportada, la disminución es -15.0%.

En **Mercados Globales y Servicios de Inversionista**, los ingresos bancarios netos totalizaron EUR 1,245 millones, un + 4.5% (+ 6.3% * cuando se ajustan los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes) vs T3 19.

La Renta Fija y las Divisas obtuvieron otro desempeño sólido, con ingresos de EUR 569 millones, un + 9.4% más que en el T3 19. Las condiciones del mercado se han normalizado en comparación con el primer semestre de 20. El sólido desempeño del T3 se debió en particular a la saludable actividad con clientes corporativos europeos mayores ingresos en la región de América y en actividades de flujo y cobertura.

Hubo un fuerte repunte en las actividades de renta variable, con un ingreso bancario neto 3.7 veces mayor que en el T2 20 y un + 5.1% vs T3 19. Las actividades de flujo y cobertura tuvieron un buen desempeño en el T3, y las regiones de Asia y América disfrutaron de sólidos volúmenes. Hubo una recuperación gradual en los ingresos por productos estructurados de renta variable vs T2 20, impactado por la reducción actual en el perfil de riesgo. El buen comportamiento de los productos cotizados ayudó a compensar este impacto.

Está en marcha la implementación de decisiones tras la revisión estratégica de productos estructurados de capital y crédito:

- Reducir el perfil de riesgo de estos productos en línea con el plan con, en particular, una disminución de la exposición a los productos más complejos
- Mantener la posición de liderazgo en la franquicia de soluciones de inversión.

Los activos bajo custodia de Servicios de Valores ascendieron a EUR 4,328 mil millones a finales de septiembre de 2020, un + 2.1% más que a finales de junio de 2020. Durante el mismo período, los activos bajo administración aumentaron un 2.3% a EUR 613 mil millones. Los ingresos de Servicios de Valores totalizaron EUR 145 millones en el T3 20 y cayeron un -12.7% vs T3 19.

Los ingresos por **Financiamiento y Asesoría** totalizaron EUR 579 millones en el T3 20, un -2.8% * vs T3 19 (-4.1% a la estructura y tipos de cambio actuales).

La banca de inversión disfrutó de una actividad saludable en el T3 20, aunque más lenta en el mercado de deuda en comparación con el T2, que registró un número récord de emisiones. Se mantuvo la actividad de financiación de adquisiciones.

Las actividades de financiación se vieron afectadas negativamente por la ralentización de la financiación de aeronaves y propiedades.



Tras un segundo trimestre marcado por la crisis y una caída de los volúmenes, Transacción Global y Servicios de Pago registró un mejor desempeño que en el T2 20, beneficiándose de un repunte de las comisiones.

Los ingresos bancarios netos de Gestión de Activos y Patrimonios ascendieron a EUR 210 millones en el T3 20, un -3.7% menos que en el T3 19 (-3.7% * cuando se ajustan los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes).

Los ingresos bancarios netos de Lyxor ascendieron a EUR 53 millones, un + 10.4% más vs T3 19. Se recuperó un + 32.5% vs T2 20, impulsado por el segmento ETF y el repunte de los mercados de valores. Los activos bajo gestión de Lyxor ascendieron a EUR 133 mil millones a finales de septiembre de 2020. La variada oferta de ETF de ESG de Lyxor contribuyó al aumento de la entrada neta en los primeros nueve meses.

La Banca Privada registró un rendimiento un 7.3% menor en el T3 20 que en el T3 19, con un beneficio bancario neto de EUR 153 millones. Los ingresos se vieron afectados por las condiciones del mercado y la menor actividad. Los activos bajo gestión se mantuvieron estables en el T3 20, en EUR 114 mil millones. La entrada neta ascendió a EUR 1.8 mil millones en los primeros nueve meses del año, impulsada por Francia.

Los gastos operativos

T3 20: los gastos operativos fueron sustancialmente más bajos (-9.8%) que en el T3 19. El pilar generó un efecto de mandíbula positiva en el T3 20.

9M 20: los gastos operativos, actualizados por la provisión por reestructuración registrada en el T219 por EUR 227 millones, se redujeron un -7.3%.

Costo neto de riesgo

T3 20: el costo comercial del riesgo ascendió a 14 puntos base (o EUR 57 millones), vs 95 puntos base en Q2 20 y 16 puntos base en Q3 19. Incluye EUR -34 millones de provisiones S1 / S2 (préstamos vigentes / deficientes) y EUR 92 millones de provisiones S3 (préstamos con deterioro crediticio).

9M 20: el coste del riesgo ascendió a 66 puntos base (EUR 818 millones), incluyendo EUR 284 millones de provisiones S1 / S2 y EUR 534 millones de provisiones S3 (préstamos dudosos).

Contribución a los ingresos netos del Grupo

La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a EUR 381 millones en el T3 20, un aumento del + 50.6% vs T3 19 y a EUR -223 millones en los 9M 20.

RONE (después de la linealización del cargo IFRIC 21) se situó en 7.9% vs 5.1% en el T3 19. Fue negativo en los primeros nueve meses.



6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En millones de Euros</i>	T3 20	T3 19	9M 20	9M 19
Ingresos bancarios netos	48	(5)	(341)	(145)
Los gastos operativos	(56)	(61)	(239)	4
Ingresos operativos brutos	(8)	(66)	(580)	(141)
Costo neto de riesgo	0	0	0	(19)
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	(3)	(115)	(80)	(249)
Pérdidas por deterioro del crédito mercantil	0		(684)	
Impuesto sobre la renta	(84)	7	(534)	70
Resultado neto declarada del Grupo	(139)	(223)	(1,995)	(466)

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión de la propiedad de la oficina central 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 refacturados a los negocios.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo ascendieron a EUR 48 millones en el T3 20 vs EUR -5 millones en el T3 19 y EUR -341 millones en los 9M 20 vs -EUR 145 millones en los nueve primeros meses de 19.

Los gastos operativos totalizaron EUR -56 millones en el T3 20 vs EUR -61 millones en el T3 19. Ascendieron a EUR -239 millones en los 9M 20 vs los EUR +4 millones en los 9M 19.

Los ingresos operativos brutos ascendieron a EUR -8 millones en el T3 20 vs EUR -66 millones en el T3 19 y EUR -580 millones en los 9M 20 vs EUR -141 millones en los nueve meses de 19.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos ascendieron a EUR -3 millones en el T3 20 vs EUR -115 millones en el T3 19 y a EUR -80 millones en los nueve primeros meses de 20 vs EUR -249 millones en los nueve primeros meses de 19, relacionados con la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo.

La contribución del Centro Corporativo a los ingresos netos del Grupo fue de EUR -139 millones en el T3 20 vs EUR -223 millones en el T3 19 y de EUR -1,995 millones en los 9M 20 vs EUR -466 millones en los 9M de 19.



7. CONCLUSIÓN

El Grupo registró un aumento de los ingresos operativos brutos + 14.6% * en el T3 20 vs T3 19, lo que demuestra su capacidad para recuperarse y, al mismo tiempo, mejorar su apalancamiento operativo. Al mismo tiempo, se ha reforzado aún más el balance, con un nivel CET1 l 13.2% (1), es decir, unos 420 puntos base por encima de la exigencia regulatoria, dando al Grupo flexibilidad en términos de rentabilidad para el accionista.

El Grupo registró una provisión de dividendos de EUR 0.21 por acción (2).

En 2020, el Grupo prevé:

- gastos operativos subyacentes de alrededor de EUR 16.5 mil millones
- un costo de riesgo esperado de alrededor de 70 puntos base
- una relación CET1 superior al 12.0% a finales de 2020, asumiendo un impacto regulatorio completo

El Grupo continúa desarrollando su propuesta de valor mientras trabaja para fortalecer la rentabilidad de sus negocios:

- Banca Global y Soluciones de Inversionista ha demostrado su capacidad para apoyar a sus clientes mientras mejora su eficiencia operativa
- La Banca Minorista Francesa está acelerando la expansión de Boursorama y entrando en una nueva fase con el estudio sobre la fusión entre sus dos redes, Societe Generale y Crédit du Nord
- Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros ha confirmado su posición como empresa resiliente y negocio rentable

En particular, el Grupo presentará la conclusión de su estudio estratégico sobre la fusión de Crédit du Nord y Societe Generale al mercado el 7 de diciembre de 2020. La estrategia de Banca Global y Soluciones de Inversionista se presentará en el T1 2021.



(1) incluyendo +19 puntos base para la fase IFRS9 y proforma para el impacto de capital de la disposición de SG Finans que se finalizó el 1 de octubre de 2020 (alrededor de + 10 puntos base)

(2) correspondiente al 50% de la resultado neto subyacente del Grupo en los 9M 20, después de deducir los intereses sobre los pagarés súper subordinados y los pagarés subordinados perpetuos

8. CALENDARIO FINANCIERO 2020

Calendario de comunicación financiera 2020

10 de febrero de 2021	Resultados del T4 y del año fiscal 2020
6 de mayo de 2021	Resultados del T1 2021
3 de agosto de 2021	Resultados T2 y primer semestre 2021
4 de noviembre de 2021	Resultados del T3 y 9M 2021

Las Medidas Alternativas de Desempeño, en particular las nociones de ingreso bancario neto para los pilares, gastos operativos, ajuste IFRIC 21, costo de riesgo (comercial) en puntos base, ROE, ROTE, RONE, activos netos, activos netos tangibles y los montos que sirven como base para las diferentes reformulaciones realizadas (en particular, la transición de datos publicados a datos subyacentes) se presentan en las notas metodológicas, así como los principios para la presentación de ratios prudenciales.

Este documento contiene declaraciones prospectivas 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 normativa prudencial existente.

Estas declaraciones prospectivas también se han desarrollado a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un entorno competitivo y regulatorio determinado. Es posible que el Grupo no pueda:

- 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, en particular en el contexto de crisis de Covid-19, incluidos asuntos que aún no conoce o su administración o no. actualmente se considera material, y no puede haber garantía de que ocurran los eventos anticipados o de que los objetivos establecidos realmente se logren. Los factores importantes que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones prospectivas incluyen, entre otros, las tendencias generales en la actividad económica general y en los mercados de Societe Generale en particular, los cambios regulatorios y prudenciales, y el éxito de las iniciativas estratégicas de Societe Generale, 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 Universal presentado ante la Autorité des Marchés Financiers francesa.

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 de las clasificaciones comerciales y las posiciones de mercado son internas.



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

RESULTADO NETO DEL GRUPO POR EMPRESAS PRINCIPALES

En EUR millones	T3 20	T3 19	Variación	9M 20	9M 19	Variación
Banca Minorista Francesa	283	311	-9.0%	562	901	-37.6%
Banca Minorista Internacional y Servicios financieros	337	513	-34.3%	928	1,492	-37.8%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	381	253	50.6%	(223)	667	n/s
Empresas Principales	1,001	1,077	-7.1%	1,267	3,060	-58.6%
Centro Corporativo	(139)	(223)	+37.6%	(1,995)	(466)	n/s
Grupo	862	854	+0.9%	(728)	2,594	n/s

CAMBIOS T3 20 / T2 20 - INGRESO BANCARIO NETO, GASTOS OPERATIVOS E INGRESO BRUTO OPERATIVO

Ingresos bancarios netos (en EUR millones)	T3 20	T2 20	Cambio	
Banca Minorista Francesa	1,836	1,754	+4.7%	+4.7%*
Banca Minorista Internacional y servicios financieros	1,891	1,750	+8.1%	+9.9%*
Banca Global y Soluciones de Inversionista	2,034	1,880	+8.2%	+10.8%*
Centro Corporativo	48	(88)	n/s	n/s
Grupo	5,809	5,296	9.7%	11.4%*

Los gastos operativos (en EUR millones)	T3 20	T2 20	Cambio	
Banca Minorista Francesa	(1,292)	(1,233)	+4.8%	+4.8%*
Banca Minorista Internacional y servicios financieros	(999)	(979)	+2.0%	+3.1%*
Banca Global y Soluciones de Inversionista	(1,478)	(1,570)	-5.9%	-4.2%*
Centro Corporativo	(56)	(78)	-28.2%	-28.3%*
Grupo	(3,825)	(3,860)	-0.9%	+0.1%*

Ingresos operativos brutos (en EUR millones)	T3 20	T2 20	Cambio	
Banca Minorista Francesa	544	521	+4.4%	+4.4%*
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	892	771	+15.7%	+18.7%*
Banca Global y Soluciones de Inversionistas	556	310	+79.4%	+90.0%*
Centro Corporativo	(8)	(166)	+95.2%	+95.3%*
Grupo	1,984	1,436	+38.2%	+42.3%*



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	30.09.2020	31.12.2019
Efectivo, adeudado por los bancos centrales	165,215	102,311
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	435,295	385,739
Derivados de cobertura	21,657	16,837
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	53,511	53,256
Valores a costo amortizado	15,094	12,489
Adeudados por bancos a costo amortizado	52,119	56,366
Préstamos de clientes a costo amortizado	453,930	450,244
Diferencias de revalorización de carteras cubiertas contra riesgo de tipo de interés	422	401
Inversión de actividades de seguros	164,533	164,938
Activos fiscales	4,862	5,779
Otros activos	68,188	68,045
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3,775	4,507
Inversiones contabilizadas por el método de participación	100	112
Activos tangibles e intangibles	29,590	30,652
Crédito Mercantil	4,046	4,627
Total	1,472,337	1,356,303

	30.09.2020	31.12.2019
Bancos centrales	4,958	4,097
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	411,727	364,129
Derivados de cobertura	12,409	10,212
Títulos de deuda emitidos	133,084	125,168
Debido a los bancos	137,676	107,929
Depósitos del cliente	445,226	418,612
Diferencias de revalorización de carteras cubiertas contra riesgo de tipo de interés	8,338	6,671
Pasivos fiscales	1,330	1,409
Otros pasivos	90,218	85,062
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	791	1,333
Pasivos relacionados con contratos de actividades de seguros	141,687	144,259
Provisiones	4,415	4,387
Deudas subordinadas	14,768	14,465
Pasivos totales	1,406,627	1,287,733
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Patrimonio de Accionistas, Participación controladora		
Acciones comunes emitidas, instrumentos de capital y reservas de capital	30,157	31,102
Ganancias retenidas	32,362	29,558
Ingresos netos	(728)	3,248
Subtotal	61,791	63,527
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(1,198)	(381)
Patrimonio subtotal, Participación controladora	60,593	63,527
Intereses no controladores	5,117	5,043
Capital total	65,710	68,570
Total	1,472,337	1,356,303



10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 – La información financiera presentada con respecto al T3 y al 9M 2020 fue examinada por el Consejo de Administración el 4 de noviembre de 2020 y ha sido preparada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables a esa fecha. Esta información no ha sido auditada.

2 – Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos de los pilares se definen en la página 43 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale. Los términos "Ingresos" o "Ingresos bancarios netos" se utilizan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada de los ingresos bancarios netos de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

3 – Los gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" presentados en la nota 8.1 a los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2019 (páginas 423 y siguientes del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale). El término "costos" también se utiliza para referirse a los gastos operativos.

La relación costo / ingreso se define en la página 43 del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale.

4 - Ajuste IFRIC 21

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



5 – Elementos excepcionales: transición de datos contables a datos subyacentes

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

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

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

T3 20 (en EUR millones)	Los gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Pérdidas por deterioro del crédito mercantil	Impuesto sobre la renta	Ingresos netos del Grupo	Negocio
Reportado	(3,825)	(518)	(2)	0	(467)	862	
(+) Linealización IFRIC 21	(177)				53	(120)	
Subyacente	(4,002)	(518)	(2)	0	(414)	742	
9M 20 (en EUR millones)	Los gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Pérdidas por deterioro del crédito mercantil	Impuesto sobre la renta	Ingresos netos del Grupo	Negocio
Reportado	(12,363)	(2,617)	82	(684)	(1,079)	(728)	
(+) Linealización IFRIC 21	177				(53)	120	
(-) Plan de reenfoco grupal *			(77)		0	(77)	Centro Corporativo
(-) Deterioro del crédito mercantil*				(684)	0	(684)	Centro Corporativo
(-) Deterioro DTA *					(650)	(650)	Centro Corporativo
Subyacente	(12,186)	(2,617)	159	0	(482)	803	
Q3 19 (en EUR millones)	Los gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos		Ingresos netos del Grupo	Negocio	
Reportado	(4,165)	(329)			(71)	854	
(+) Linealización IFRIC 21	(152)					(110)	
(-) Plan de reenfoco grupal *					(113)	(111)	Centro Corporativo
Subyacente	(4,317)	(329)			42	855	
9M 19 (en EUR millones)	Los gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos		Ingresos netos del Grupo	Negocio	
Reportado	(13,224)	(907)			(202)	2,594	
(+) Linealización IFRIC 21	152					110	
(-) Provisión de reestructuración *	(256)					(192)	GBIS (EUR - 227m) / IBFS (EUR -29m)
(-) Plan de reenfoco grupal *			(18)		(249)	(287)	Centro Corporativo
Subyacente	(12,816)	(889)			47	3,183	



6 - Costo del riesgo en puntos base, índice de cobertura de insolvencias dudosas

El costo del riesgo o el costo comercial del riesgo se define en las páginas 45 y 574 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos crediticios del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

	(En EUR millones)	T3 20	T3 19	9M 20	9M 19
Banca Minorista Francesa	Costo neto del riesgo	130	95	821	318
	Préstamos pendientes brutos	217,156	195,305	208,604	193,208
	Costo de riesgo en pb	24	19	52	22
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo neto del riesgo	331	169	978	430
	Préstamos pendientes brutos	129,838	138,493	133,240	135,996
	Costo de riesgo en pb	102	49	98	42
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo neto del riesgo	57	64	818	140
	Préstamos pendientes brutos	162,429	160,906	165,389	163,310
	Costo de riesgo en pb	14	16	66	11
Centro Corporativo	Costo neto del riesgo	0	1	0	19
	Préstamos pendientes brutos	12,400	9,944	10,800	9,299
	Costo de riesgo en pb	(1)	2	1	27
Grupo Societe Generale	Costo neto del riesgo	518	329	2,617	907
	Préstamos pendientes brutos	521,822	504,647	518,033	501,813
	Costo de riesgo en pb	40	26	67	24

El **ratio de cobertura bruta de insolvencias** se calcula como la relación entre las provisiones reconocidas por riesgo de crédito y las insolvencias brutas identificadas en mora en el sentido de la normativa, sin tener en cuenta las garantías aportadas. Este índice de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con los impagos pendientes ("dudosos").

7 - ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Rentabilidad sobre el patrimonio) y ROTE (Rentabilidad sobre el patrimonio tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 45 y 46 del Documento de registro universal 2020 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar el rendimiento del capital social de Societe Generale y el rendimiento del capital tangible.

RONE (Rentabilidad de la equidad normativa) determina la rentabilidad de la equidad normativa promedio asignada a los negocios del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 46 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale.

El resultado neto del Grupo utilizada para el numerador de la razón es la resultado neto en libros del Grupo ajustada por "intereses netos de impuestos por pagar sobre pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión" y "no realizadas las ganancias / pérdidas registradas en el capital contable, excluidas las reservas de conversión "(ver nota metodológica No. 9). Para ROTE, los ingresos también se actualizan por deterioro del valor llave.



Los detalles de las correcciones realizadas en el patrimonio neto para calcular el ROE y ROTE para el período se detallan en la siguiente tabla:

Cálculo ROTE: metodología de cálculo

Fin del periodo	T3 20	T3 19	9M 20	9M 19
Capital social Participación del Grupo	60,593	63,715	60,593	63,715
Pagarés súper subordinados	(7,873)	(9,739)	(7,873)	(9,739)
Pagarés subordinados perpetuos	(274)	(290)	(274)	(290)
Intereses netos de impuestos por pagar a los tenedores de pagarés profundamente subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés profundamente subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	(4)	(16)	(4)	(16)
OCI excluyendo reservas de conversión	(875)	(741)	(875)	(741)
Provisión de dividendos	(178)	(1,402)	(178)	(1,402)
ROE capital al final del período	51,389	51,527	51,389	51,527
Equidad ROE promedio	51,396	51,243	52,352	50,309
Crédito Mercantil medio	(3,928)	(4,562)	(4,253)	(4,600)
Activos intangibles promedio	(2,464)	(2,259)	(2,417)	(2,215)
Capital ROTE promedio	45,004	44,422	45,682	43,494
Ingresos netos del Grupo (a)	862	854	(728)	2,594
Resultado neto del Grupo subyacente (b)	742	855	803	3,183
Interés en pagarés súper subordinados y sin fecha	(127)	(180)	(447)	(537)
notas subordinadas (c)	0	7	684	115
Cancelación de deterioro del crédito mercantil (d)	735	681	(491)	2,172
Ingresos netos ajustados del Grupo (e) = (a) + (c) + (d)	615	675	356	2,646
Capital ROTE promedio (g)	45,004	44,422	45,682	43,494
ROTE [cuarto: (4 * e / g), 9M: (4/3 * e / g)]	6.5%	6.1%	-1.4%	6.7%
Capital ROTE promedio (subyacente) (h)	44,884	44,422	47,213	43,693
ROTE subyacente [trimestre: (4 * f / h), 9M: (4/3 * f / h)]	5.5%	6.1%	1.0%	8.1%



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

En EUR millones	T3 20	T3 19	Cambio	9M 20	9M 19	Variación
Banca Minorista Francesa	11,879	11,321	+4.9%	11,507	11,294	+1.9%
Banca Minorista Internacional y servicios financieros	10,468	10,946	-4.4%	10,627	11,196	-5.1%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	14,868	14,739	+0.9%	14,306	15,622	-8.4%
Negocios principales	37,215	37,006	+0.6%	36,440	38,112	-4.4%
Centro Corporativo	14,180	14,237	-0.4%	15,912	12,197	+30.5%
Grupo	51,395	51,243	+0.3%	52,352	50,309	+4.1%

8 - Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 48 del Documento de Registro Universal 2020 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación:

Fin del periodo	9M 20	H1 20	2019	9M 19
Patrimonio de Accionistas, participación controladora	60,593	60,659	63,527	63,715
Pagarés súper subordinados	(7,873)	(8,159)	(9,501)	(9,739)
Pagarés subordinados perpetuos	(274)	(283)	(283)	(290)
Intereses, neto de impuestos, pagaderos a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos,	(4)	20	4	(16)
intereses pagados a tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	302	335	375	348
Valor contable de acciones propias en cartera de negociación	52,744	52,572	54,122	54,018
Valor liquidativo	(3,928)	(3,928)	(4,510)	(4,577)
Crédito Mercantil	(2,469)	(2,458)	(2,362)	(2,292)
Activos intangibles	46,347	46,186	47,250	47,149
Número de acciones utilizadas para calcular NAPS **	851,134	851,133	849,665	849,665
Valor liquidativo por acción	62.0	61.8	63.7	63.6
Valor liquidativo neto por acción	54.5	54.3	55.6	55.5

** El número de acciones considerado es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de septiembre de 2020, excluidas las acciones en tesorería y recompras, pero incluidas las acciones negociables en poder del Grupo.

De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de separación de un derecho de suscripción preferencial se actualizan mediante el coeficiente de ajuste de la transacción.



9 - Cálculo de ganancias por acción (EPS)

El EPS publicado por Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas definidas por el estándar IAS 33 (consulte la página 47 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale). Las correcciones realizadas en el resultado neto del Grupo para el cálculo de la EPS corresponden a las correcciones realizadas para el cálculo de ROE y ROTE. Como se especifica en la página 47 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale, el Grupo también publica EPS ajustados por el impacto de elementos no económicos y excepcionales presentados en la nota metodológica No. 5 (EPS subyacente).

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

Número medio de acciones (miles)	9M 20	H1 20	2019	9M 19
Acciones existentes	853,371	853,371	834,062	829,235
Deducciones				
Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	2,606	2,728	4,011	4,087
Otras acciones propias y autocarteras			149	187
Número de acciones utilizadas para calcular EPS **	850,766	850,643	829,902	824,961
Ingresos netos del Grupo	(728)	(1,590)	3,248	2,594
Interés en pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos	(447)	(320)	(715)	(537)
Plusvalía neta de impuestos sobre recompras parciales				
Resultado neto ajustada del Grupo	(1,175)	(1,910)	2,533	2,057
EPS (en EUR)	(1.38)	(2.25)	3.05	2.49
BPA subyacente * (en EUR)	0.42	(0.38)	4.03	3.21

(*) Excluye partidas excepcionales e incluye linealización del efecto IFRIC 21.

(**) El número de acciones considerado es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de septiembre de 2020, excluidas las acciones en autocartera y las recompras, pero incluyendo las acciones negociables en poder del Grupo.

10 - El Capital Común de Nivel 1 del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas CRR / CRD4 aplicables. Los índices de solvencia totalmente cargados se presentan proforma para las ganancias corrientes, netas de dividendos, para el año financiero en curso, a menos que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a índices de incorporación gradual, estos no incluyen las ganancias del año financiero en curso, a menos que se especifique lo contrario. El ratio 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 "Inversor".

Societe Generale

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

Activa en la economía real durante más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectada con el resto del mundo, Societe Generale cuenta con más de 138.000 empleados en 62 países y apoya diariamente a 29 millones de clientes individuales, empresas e instituciones. inversores de todo el mundo ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoría y soluciones financieras personalizadas. El Grupo se basa en tres negocios centrales complementarios:

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

Societe Generale está incluida en los principales índices de inversión socialmente responsable: DJSI (Mundial y Europa), FTSE4Good (Global y Europa), Euronext Vigeo (Mundial, Europa y Eurozona), cuatro de los índices STOXX ESG Leaders y el 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: 5556580779, 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, 12 DE NOVIEMBRE DE 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 al artículo 79 de las disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, la contabilidad de las Compañías emisoras, fidecomitentes o garantes de nacionalidad extranjera podrán ser elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) que emita el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad Internacional (Accounting Standards Boards). Derivado de esto a continuación se explica lo siguiente:

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés).
2. 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) diecisiete normas y un boletín de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; iii) veintiún normas y un boletín que integra la serie “C” los cuales incluyen conceptos específicos relacionados con los estados financieros; iv) seis normas 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, <i>Presentación de estados financieros</i> , no establece un formato estándar, pero si incluye una lista de partidas mínimas, que son menos prescriptivas que los requisitos de la Regulación S-X.	No se establece un formato estándar ni para el balance general ni para el estado de variaciones en el capital contable. En la NIF A-5, Elementos <i>básicos</i> de los estados financieros, y en algunas normas particulares incluidas en las Series de la B a la E, se establecen algunas reglas de presentación, rubros que deben ser presentados en el balance general y en el estado de resultados, así como ejemplos de dichos estados.
Presentación de deuda como circulante vs. no circulante en el balance general	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (<i>covenant</i>), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general.	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (<i>covenant</i>), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general y que el periodo de gracia sea para un periodo superior a 12 meses después de la fecha de cierre.
Estado de resultados: presentación de operaciones discontinuadas	Se utiliza esta clasificación para componentes de una entidad que tengan la característica de estar disponibles para su venta, o para componentes cuya disposición se ha decidido y que, además, constituyan, ya sea: <ul style="list-style-type: none"> a) Una línea definida de negocios importante; b) Un área geográfica; o c) Una subsidiaria que fue adquirida con la única intención de ser vendida. 	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.

Revelación de medidas de desempeño

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

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

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

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

- a) Con base en el monto que se reconocería de conformidad con la IAS 37, o
- b) El monto que se reconoció inicialmente disminuyendo, si fuera aplicable, la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18.

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

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 9

NIF

NIF C2

NIF C-10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y RELACIONES DE COBERTURA

NIF-C16 DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR

NIF C19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR

NIF C20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR CAPITAL E INTERESES

Clasificación: deuda vs. capital

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

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

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.

Baja de activos financieros	<p>La baja de activos financieros está basada en un modelo que considera, tanto la transferencia de los riesgos y beneficios, como la del control. Solo se considera que hay una transferencia del control cuando la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos no es concluyente. Si la entidad que transfiere los activos financieros no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios, entonces se hace una evaluación de la transferencia del control.</p> <p>Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, íntegro, original.</p>	<p>La baja de activos financieros ocurre cuando se dejan de tener los derechos sobre el activo financiero. Se considera que los derechos se han dejado de tener cuando se han transferido a un tercero, sin que exista responsabilidad posterior de ninguna especie</p>
Medición: préstamos otorgados y cuentas por cobrar	<p>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.</p>	<p>Las cuentas por cobrar y préstamos que se encuentren dentro del alcance de la NIF C-3, Cuentas por cobrar, son reconocidas inicialmente a su valor razonable. En caso de que por las características de la cuenta por cobrar o préstamo, estos caigan dentro del alcance de la NIF C-20, serán reconocidos inicialmente a su valor razonable considerando los flujos de efectivo estimados que se recibirán por principal e intereses.</p>

MONEDA EXTRANJERA E INFLACIÓN

IFRS
IAS 21

NIF
NIF B10

<p>Conversión de estados financieros de entidades en el extranjero cuando la moneda funcional proviene de economías hiperinflacionarias</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>Consolidación de operaciones en el extranjero</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>

IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD

	IFRS IAS 12	NIF NIF D4
<p>Base fiscal</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>

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.
Excepciones al reconocimiento inicial	Los efectos de impuestos diferidos derivados del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo no se reconocerán cuando:	Solo existe una excepción a la regla general de reconocimiento del impuesto diferido, que consiste en no determinar impuesto diferido alguno, por las partidas que no afectara al resultado contable ni al fiscal.
	a) Los montos no provengan de una combinación de negocios.	La NIF requiere el reconocimiento del impuesto diferido para todas las diferencias, aun cuando no sean deducibles fiscalmente (antes conocidas como "permanentes").
	b) Al momento en que se efectuó, la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad fiscal (p. ej., la adquisición de activos no deducibles).	
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	Los montos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable (similar al concepto <i>more likely than not</i> , existente bajo U.S. GAAP) que se logren recuperar.	Los montos se reconocen en la medida en que se tenga alta certeza sobre su recuperación. El concepto de alta certeza está asociado al término "probable", establecido en la NIF A-1, <i>Estructura de las Normas de Información Financiera</i> . La reducción debe hacerse por medio de una reserva de valuación.
Calculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos'	Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas (<i>enacted</i>) o "sustancialmente aprobadas" (<i>substantively enacted</i>) a la fecha del balance general.	Se deben aplicar las tasas de impuestos, aprobadas o "sustancialmente aprobadas" a la fecha del balance general. Sin embargo, existe una diferencia con IFRS al requerirse bajo NIF que, cuando se aplique la tasa sustancialmente aprobada, esta tasa sea promulgada antes de la fecha de emisión de estados financieros.

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

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

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

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.

Principales diferencias entre los principios contables aplicables a instituciones reguladas por la CNBV y las NIF:

EL 15 de noviembre de 2018, la CNBV emitió resoluciones modificatorias a ciertos artículos transitorios de la Circular Única de Bancos (CUB), los cuales hacían referencia a cambios en el marco normativo contable que entrarían en vigor a partir del 1 de enero de 2019. Estas resoluciones fueron publicadas el 4 de noviembre de 2019 en el Diario Oficial de la Federación y establecen la inclusión dentro del marco normativo contable contenido en el criterio A-2, Aplicación de normas particulares de la CUB, de ciertas NIF emitidas por la CINIF, cuya entrada en vigor se estableció a partir del 1 de enero de 2022, las cuales se mencionan a continuación.

NIF B-17, Determinación del Valor Razonable - Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor actual basado en un precio de salida, establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

NIF C-3, Cuentas por cobrar - Esta norma es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a plazo menor de un año, las cuales deben reconocerse al valor razonable de la contraprestación a recibir, que generalmente es el valor nominal, sin embargo, debe evaluarse si el valor del dinero en el tiempo es importante en atención al plazo de la cuenta y al modelo de negocios y, en su caso, reconocer desde inicio, el valor presente de la cuenta por cobrar. Adicionalmente, se establece que la estimación para incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconozca desde que el ingreso se devenga, con base en las pérdidas crediticias esperadas, debiendo presentar una conciliación de la estimación de cada periodo presentado.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos - Sustituye el boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al boletín C-9 son: a) se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, instrumentos financieros por pagar, y b) se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de virtualmente ineludible y se incluyó el término probable disminución de recursos económicos.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC) - Los principales requerimientos de esta norma consisten en establecer que las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

NIF C-19, Instrumentos por pagar - La NIF C-19, contiene el tratamiento contable de los pasivos financieros, e incluye algunas precisiones sobre el tratamiento contable que puede darse a ciertas operaciones, como son: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, c) se incluyen los conceptos de costo amortizado y el de método de interés efectivo, para la valuación de los pasivos financieros, entre otros.

NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar - Se refiere a instrumentos de financiamiento por cobrar que se generan por financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y de préstamos que las instituciones de crédito y otras entidades dan a sus clientes, o bien instrumentos de deuda adquiridos en el mercado con el objeto de obtener rendimiento. El principal cambio se refiere a la clasificación, se elimina el concepto de intención de adquisición y tenencia y, en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio para generar utilidades, consistentes en: 1) instrumentos de financiamiento por cobrar, cuyo objetivo es obtener flujos contractuales, se valúan a su costo amortizado y, 2) instrumentos financieros con fines de negociación, cuando se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes - Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes;

iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

NIF D-2, Costos por contratos con clientes - Separa la norma relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la norma correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

NIF D-5, Arrendamientos - Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para efectuar los pagos por arrendamiento correspondientes. El principio básico de dicha NIF consiste en los dos siguientes aspectos:

- a) El arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso de un activo subyacente y un pasivo por arrendamiento por su obligación de efectuar los pagos correspondientes al arrendamiento, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o que el activo subyacente sea de bajo valor.
- b) El arrendador debe clasificar sus contratos de arrendamiento en operativos o financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. En los arrendamientos financieros, el arrendador da de baja el activo subyacente y reconoce una cuenta por cobrar. En los arrendamientos operativos, el arrendador no reconoce una baja del activo subyacente y reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos como ingresos, al devengarse.

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

- Deberá evaluar al comienzo de un contrato, si obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo determinado.
- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento y un activo por el derecho de uso por ese mismo monto.
- Se sustituye la naturaleza de los gastos por arrendamientos operativos en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento de esta manera se homologa el tratamiento del gasto por arrendamiento de todos los arrendamientos.
- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos, reduciendo las salidas de flujos de efectivo de actividades de operación e incrementando las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad o arrienda ese activo en vía de regreso. En lugar de reconocer la ganancia o pérdida en función de la clasificación del arrendamiento en vía de regreso, ahora el vendedor-arrendatario sólo debe reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan (valor residual no garantizado del arrendamiento).

El reconocimiento de los arrendamientos para el arrendatario cambia de manera importante, sin embargo, para el arrendador no hay cambios importantes en relación con el anterior Boletín *D-5 Arrendamientos*, salvo por el requerimiento de revelaciones adicionales.

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.
