

# RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

**Comunicado de prensa**

París, 10 de febrero de 2021

## T4 20: CONFIRMACIÓN DE LA MEJORA DE LOS RESULTADOS COMERCIALES Y FINANCIEROS

**Resiliencia de los ingresos** en un entorno aún marcado por la crisis (+1.6%\* vs. T3 20, -2.3%\* vs T4 19)

**Continuación de la disciplina en la gestión de costos** (-3.0% (1) \* vs. T4 19) con un efecto de mandíbula positivo

El **costo del riesgo se sitúa en 54 puntos base**, gracias a la excelente evolución de la cartera de préstamos y a la inclusión de una prudente dotación de provisiones

**Ingreso neto subyacente del Grupo de EUR 631 millones** (EUR 470 millones en base a los datos)

## 2020: GESTIÓN RESPONSABLE DE LA CRISIS, RESILIENCIA DE LOS NEGOCIOS Y SOLIDEZ DEL BALANCE GENERAL

**Apoyo continuo a los clientes, movilización excepcional de los empleados Ingreso neto subyacente del Grupo de EUR 1,400 millones** (resultado reportado de EUR -258 millones)

**Gastos operativos subyacentes de EUR 16,500 millones** <sup>(1)</sup> (- 5.2% <sup>(1)</sup> vs 19)

**Costo del riesgo contenido en 64 puntos base** (incluyendo EUR 1,400 millones de provisiones sobre préstamos en ejecución, es decir, el 41% del total)

**Gestión disciplinada del capital: Ratio CET1 del 13.4%** <sup>(2)</sup>, unos 440 puntos base por encima del requisito reglamentario)

**Pago de un dividendo en efectivo** calculado de acuerdo con el máximo autorizado por la recomendación del Banco Central Europeo (BCE): EUR 0.55 por acción

**Programa de recompra de acciones**, en el T4 de 21, por un importe equivalente al asignado al pago de dividendos (unos EUR 470 millones, es decir, un impacto de unos 13 puntos base en la ratio CET1 del Grupo), sujeto a la no renovación de la recomendación del BCE y a la autorización para su aplicación

## 2021 PRIORIDAD: EJECUCIÓN DISCIPLINADA DE LA HOJA DE RUTA ESTRATÉGICA

Primer año de preparación de la  **fusión de las redes de Societe Generale y Crédit du Nord**

Finalización del reposicionamiento del **Aumento de Mercados Globales de los motores de crecimiento**

Desarrollo de la dinámica de la **responsabilidad social de las empresas**

Mayores esfuerzos de eficiencia operativa, principalmente a través de la **digitalización de los procesos**

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

*"Los resultados del T4 confirman una vez más la recuperación de nuestros negocios observada en el T3, tras un comienzo de año marcado por los impactos de la crisis de la COVID. Confiando en la calidad de nuestras franquicias y de nuestro balance, apoyándonos en el excepcional compromiso de nuestros equipos, en el T2 definimos trayectorias estratégicas ambiciosas y creadoras de valor para nuestros negocios, demostrando nuestra capacidad de adaptación y transformación en un entorno duraderamente más incierto. Así pues, entramos en 2021 con confianza y determinación, teniendo como prioridad la ejecución de nuestra hoja de ruta estratégica. En consonancia con nuestra razón de ser, seguiremos apoyando a nuestros clientes en todas las transformaciones aceleradas por esta crisis, ya sean relativas al uso creciente de las tecnologías digitales o a la mayor atención a las cuestiones de responsabilidad social corporativa."*

(1) Datos subyacentes (véase la nota metodológica No. 5 para la transición de los datos contables a los datos subyacentes)

(2) Ratio de introducción progresiva; ratio de carga completa del 13.2%.

La nota de pie de página \* de este documento corresponde a los datos ajustados a la evolución de la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes

## 1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En millones de Euros	T4 20	T4 19	Cambiar		2020	2019	Cambiar	
Ingresos bancarios netos	5,838	6,213	-6.0%	-2.3%*	22,113	24,671	-10.4%	-7.6%*
Gastos operativos	(4,351)	(4,503)	-3.4%	-0.2%*	(16,714)	(17,727)	-5.7%	-3.4%*
Gastos operativos subyacentes (1)	(4,318)	(4,595)	-6.0%	-3.0%*	(16,504)	(17,411)	-5.2%	-2.8%*
Ingresos brutos operativos	1,487	1,710	-13.0%	-7.8%*	5,399	6,944	-22.2%	-18.8%*
Resultado bruto operativos subyacente (1)	1,520	1,618	-6.0%	-0.1%*	5,609	7,260	-22.7%	-19.5%*
Costo neto del riesgo	(689)	(371)	+85.7%	+92.4%*	(3,306)	(1,278)	x 2.6	x 2.7*
Costo neto subyacente del riesgo (1)	(669)	(371)	+80.3%	+86.8%*	(3,286)	(1,260)	x 2.6	x 2.7*
Ingresos operativos	798	1,339	-40.4%	-36.4%*	2,093	5,666	-63.1%	-61.6%*
Resultado operativos subyacente (1)	851	1,247	-31.7%	-26.8%*	2,323	6,000	-61.3%	-59.8%*
Ingresos o pérdidas netas de otros activos	(94)	(125)	+24.8%	+24.9%*	(12)	(327)	+96.3%	+96.3%*
Ingresos o pérdidas netas subyacentes de otros activos (1)	7	12	-41.7%	-40.7%*	166	59	x 2.8	x 2.8*
Ingresos netos de las sociedades puestas en equivalencia	3	(154)	n/s	n/s	3	(129)	n/s	n/s
Los ingresos netos subyacentes de las empresas contabilizadas por el método de participación (1)	3	4	n/s	n/s	3	29	n/s	n/s
Pérdidas de valor del crédito mercantil	0	0	n/s	n/s	(684)	0	n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(125)	(230)	-45.7%	-46.9%*	(1,204)	(1,264)	-4.8%	+9.2%*
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>470</b>	<b>654</b>	<b>-28.1%*</b>	<b>-17.6%*</b>	<b>(258)</b>	<b>3,248</b>	<b>n/s</b>	<b>n/s</b>
Resultado neto subyacente del Grupo (1)	631	875	-27.9%	-20.3%*	1,435	4,061	-64.7%	-63.9%*
ROE	2.4%	3.7%			-1.7%	5.0%		
ROTE	2.7%	5.0%			-0.4%	6.2%		
ROTE subyacente (1)	4.1%	6.2%			1.7%	7.6%		

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

El Consejo de Administración de Societe Generale, reunido el 9 de febrero de 2021, bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale correspondientes al T4 y aprobó los resultados para el conjunto del año 2020.

Los distintos reajustes que permiten pasar de los datos subyacentes a los datos publicados se presentan en las notas metodológicas (apartado 10.5).

### Ingresos bancarios netos

El año 2020 se vio afectado por la crisis sanitaria mundial, lo que se tradujo en un resultado bancario neto para el Grupo de EUR 22,113 millones, un -7.6%\* menos que en 2019. Tras un S1 marcado por los efectos de la crisis sanitaria y la desarticulación de los negocios, los resultados de las tres divisiones de negocio mejoraron significativamente en el S2, en un entorno todavía incierto.

Los ingresos bancarios netos (excluyendo la provisión PEL/CEL) de la Banca Minorista Francesa aumentaron un +2% en el S2 2020 vs 1S, con una contracción en todo el año del -6.1% vs 2019. El repunte dinámico en el S2 también se observó en los ingresos de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros (+2.6%\* vs S1 20); su tendencia en todo el año fue del -2.9%\*.

También se produjo un fuerte repunte de los ingresos bancarios netos de Banca Global y Soluciones de Inversionista en el S2 (+17% vs primero) en un contexto de normalización de las condiciones del mercado. Los ingresos descendieron un -12.5% (-11.8%\*) en 2020.



El T4 confirmó la mejora de los ingresos observada en el T3, a pesar del empeoramiento de la crisis sanitaria en varias regiones. Las tres divisiones de negocio contribuyeron al crecimiento de los ingresos bancarios netos del Grupo, que ascendieron a EUR 5,838 millones, con un aumento del +1.6%\* ajustado por los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes vs T3 20.

### **Gastos operativos**

Los gastos operativos subyacentes se redujeron sustancialmente en 2020, con EUR 16,504 millones (- 5.2% vs 19, -2.8%\*), en línea con el objetivo para todo el año.

Los gastos operativos incluyeron un cargo por reestructuración de EUR 210 millones reconocido en el T4 y, por tanto, ascendieron a EUR 16,714 millones, lo que supone un descenso del -5.7% vs 2019 (-3.4%\*). Incluyeron una provisión por reestructuración de EUR 316 millones en 2019.

Todos los negocios del Grupo contribuyeron a este descenso: Los costos de la Banca Minorista Francesa bajaron un -4.9% vs 2019, los de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros cayeron un -9.6% en 2020 y los de la Banca Global y Soluciones de Inversionista un -8.7%.

El Grupo se ha comprometido a reducir sus gastos operativos subyacentes a partir de 2023 (vs 2020). Varias iniciativas, ya puestas en marcha, contribuirán a este proceso con ingresos ya previstos en 2022 (una disminución de los costos subyacentes de unos EUR 450 millones en Mercados Globales de aquí a 2022/2023 y de unos EUR 450 millones en la Banca Minorista francesa de aquí a 2025 - con un 80% ya previsto en 2024 -, así como reducciones adicionales previstas, en particular, tras la finalización de los esfuerzos de remediación y la industrialización de los procesos).

En 2021, el Grupo se propone seguir gestionando estrictamente sus costos y aspira a un efecto jaula positivo con costos ligeramente superiores.

Los gastos operativos subyacentes ascendieron a EUR 4,318 millones en el T4 20, lo que supone una disminución del -6.0% vs T4 19, tras la reformulación de una carga de reestructuración de EUR 210 millones y una carga de ajuste de la norma IFRIC 21 de EUR -177 millones. Los gastos operativos subyacentes disminuyeron un -3% si se ajustan a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, lo que permite un efecto de mandíbula positivo.

### **Costo del riesgo**

El costo comercial del riesgo ascendió a 64 puntos base en 2020, lo que representa un costo neto del riesgo de EUR 3,306 millones (vs EUR 1,278 millones en 2019). Este aumento puede atribuirse principalmente a un incremento de las provisiones en relación con los préstamos en curso (clasificados en la fase 1 y la fase 2) por un importe total de EUR 1,367 millones, incluido un impacto de EUR 1,010 millones relacionado con la revisión de los escenarios macroeconómicos.

La ratio de morosidad bruta se ha mantenido en niveles bajos a lo largo del año y se ha situado en el 3.3% (1) a 31 de diciembre de 2020 (3.1% a 31 de diciembre de 2019). La tasa de cobertura bruta de los créditos dudosos del Grupo se situó en el 52% (2) a 31 de diciembre de 2020 (56% a 31 de diciembre de 2019).

En el T4, el costo comercial del riesgo se situó en 54 puntos base (40 puntos base en el T3 de 20 y 29 puntos base en el T4 19). El costo neto del riesgo, de EUR 689 millones, incluye las provisiones relacionadas con los préstamos clasificados en situación de riesgo (fase 1 y fase 2) por un importe total de EUR 367 millones.

El importe total de las moratorias de reembolso, en el sentido de la definición de la ABE, concedidas a finales de septiembre de 2020 era de unos EUR 35,000 millones, con unos EUR 5,000 millones todavía en vigor a 31 de diciembre de 2020. Del total de las moratorias de reembolso concedidas a 31 de diciembre de 2020, el 2.2% se clasificaba en la fase 3 (préstamos con problemas de crédito).

(1) *Ratio de morosidad calculado según la nueva metodología de la ABE*

(2) *Relación entre el importe de las provisiones para créditos dudosos y el importe de esos mismos créditos.*



El Grupo también ha concedido EUR 19,000 millones de préstamos garantizados por el Estado en todas las zonas geográficas y EUR 18,000 millones en Francia. La exposición neta del Grupo a los préstamos garantizados por el Estado en Francia ("PGE") es de unos EUR 2,000 millones. A 31 de diciembre de 2020, el 2.3% de los préstamos garantizados por el Estado están clasificados en la fase 3 (préstamos morosos). El Grupo espera que el costo comercial del riesgo sea menor en 2021 que en 2020.

### Ingresos o pérdidas netas de otros activos

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos ascendieron a EUR -12 millones en 2020 y a EUR -94 millones en el T4 20.

### Ingresos netos del grupo

En millones de euros	T4 20	T4 19	2020	2019
Ingreso neto del Grupo reportado	470	654	(258)	3,248
Resultado neto subyacente del Grupo (1)	631	875	1,435	4,061

  

En %	T4 20	T4 19	2020	2019
ROTE (informado)	2.7%	5.0%	-0.4%	6.2%
ROTE subyacente (1)	4.1%	6.2%	1.7%	7.6%

### Distribución a los accionistas

El Consejo de Administración ha decidido proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas del 18 de mayo de 2021 el pago de un dividendo de EUR 0.55 por acción en efectivo, de acuerdo con la metodología recomendada por el Banco Central Europeo (BCE). El dividendo se desprenderá el 25 de mayo de 2021 y se pagará el 27 de mayo de 2021.

El Grupo tiene previsto lanzar un programa de recompra de acciones, en el T4 2021, por un importe equivalente al asignado al pago de dividendos (unos EUR 470 millones, es decir, un impacto de unos 13 puntos base en la ratio CET1 del Grupo), siempre que no se renueve la recomendación del BCE y se autorice su aplicación. La ratio proforma plenamente cargada sería del 13% a finales de diciembre de 2020 (ratio proforma progresiva del 13.3%).

### Información adicional

El Consejo de Administración de Societe Generale, reunido el 14 de enero de 2021, ha decidido someter a la Junta General de Accionistas de mayo de 2024, que aprobará las cuentas anuales del ejercicio 2023, el nombramiento de las firmas KPMG y PwC a partir del 1 de enero de 2024 como auditores legales por un periodo de 6 años, en sustitución de las firmas Deloitte y EY, cuyos mandatos expiran y ya no pueden ser renovados de acuerdo con las disposiciones legales. Esta decisión es el resultado de un proceso de licitación gestionado bajo la supervisión del comité de auditoría y control interno. El comité entrevistó a todos los candidatos y realizó su elección con independencia de la dirección. Presentó las diferentes opciones posibles al Consejo de Administración antes de formular su propuesta.

(1) Datos subyacentes. Véase la nota metodológica No. 5 sobre la transición de los datos contables a los datos subyacentes



## 2. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

Los **fondos propios** del Grupo ascendían a EUR 61,700 millones a 31 de diciembre de 2020. El valor liquidativo por acción era de EUR 62.3 y el valor liquidativo tangible por acción era de EUR 54.8.

El **balance consolidado** ascendía a EUR 1,462 miles de millones a 31 de diciembre de 2020. El importe neto de los préstamos a la clientela a 31 de diciembre de 2020, incluida la financiación por arrendamiento financiero, ascendía a EUR 440,000 millones (EUR 430,000 millones a 31 de diciembre de 2019) -excluidos los activos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendían a EUR 451,000 millones, vs EUR 410,000 millones a 31 de diciembre de 2019 (excluyendo los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A finales de diciembre de 2020, la sociedad matriz había emitido EUR 34,300 millones de deuda a medio/largo plazo (incluidos EUR 3,900 millones de prefinanciación para el programa 2021), con un vencimiento medio de 5.4 años y un diferencial medio de 59 puntos base (vs medio cambio - 6 meses, excluyendo la deuda subordinada). Las filiales habían emitido EUR 2,900 millones. A 31 de diciembre de 2020, el Grupo había emitido un total de EUR 37,200 millones de deuda a medio/largo plazo. El LCR (Ratio de Cobertura de Liquidez) estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios, con un 149% a finales de diciembre de 2020 (153% de media en el trimestre), vs 119% de finales de diciembre de 2019. Al mismo tiempo, el NSFR (Ratio de Financiación Estable Neta) superaba el 100% a finales de diciembre de 2020.

Los **activos ponderados por riesgo** (APR) del Grupo ascendían a EUR 352,400 millones a 31 de diciembre de 2020 (vs EUR 345,000 millones a finales de diciembre de 2019) según las normas CRR/CRD4. Los activos ponderados por riesgo de crédito representan el 81.7% del total, con EUR 287,900 millones, un 1.9% más que a 31 de diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2020, la ratio de **capital común de nivel 1** del Grupo se sitúa en el 13.4% (es decir, unos 440 puntos base por encima del requisito reglamentario). La ratio CET1 a 31 de diciembre de 2020 incluye un efecto de +28 puntos base por el escalonamiento del impacto de la IFRS 9. Excluyendo este efecto, la ratio de carga completa asciende al 13.2%. La ratio Tier 1 se sitúa en el 15.7% (1) a finales de diciembre de 2020 (15.1% a finales de diciembre de 2019) y la ratio de capital total asciende al 18.9% (1) (18.3% a finales de diciembre de 2019).

El Grupo aspira a operar con una ratio CET1 superior en más de 200 puntos base a la exigencia reglamentaria, incluso después de la entrada en vigor del reglamento que finaliza la reforma de Basilea III, cuyo impacto se espera que sea de unos EUR 39.000 millones (2) a partir de 2023, es decir, unos 115 puntos base (3)

En 2021, se espera que la ratio CET1 se sitúe en un nivel significativamente superior a los 200 puntos base por encima del requisito reglamentario.

El **ratio de apalancamiento** se sitúa en el 4.7% (1) a 31 de diciembre de 2020 (4.3% a finales de diciembre de 2019).

Con un nivel del 30.6% (1) de los RWA y del 9.2% (1) de la exposición apalancada a finales de diciembre de 2020, el ratio TLAC del Grupo está por encima de los requisitos del FSB para 2020. A 31 de diciembre de 2020, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL del 8.51% del TLOF (4) (que, en diciembre de 2017, representaba un nivel del 24.4% de los APR), que se utilizaron como referencia para la calibración de la JUR.

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

(1) Excluyendo el escalonamiento de la IFRS 9

(2) Incluyendo el riesgo de crédito, la FRTB, el riesgo operacional y teniendo en cuenta las principales hipótesis específicas de la UE comunicadas por la ABE en respuesta al documento de consulta de la Comisión Europea (publicado en diciembre de 2020) y excluyendo el piso de salida que no sería vinculante antes de 2027/2028

(3) Sobre una base prospectiva en 2023

(4) Total de pasivos y fondos propios



### 3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En millones de euros	T4 20	T4 19	Cambiar	2020	2019	Cambiar
Ingresos bancarios netos	1,845	1,957	-5.7%	7,315	7,746	-5.6%
<i>Ingresos bancarios netos sin PEL/CEL</i>	<i>1,870</i>	<i>1,969</i>	<i>-5.0%</i>	<i>7,381</i>	<i>7,863</i>	<i>-6.1%</i>
Gastos operativos	(1,443)	(1,491)	-3.2%	(5,418)	(5,700)	-4.9%
Ingresos brutos operativos	402	466	-13.7%	1,897	2,046	-7.3%
Costo neto del riesgo	(276)	(149)	+85.2%	(1,097)	(467)	X2.3
Ingresos operativos	126	317	-60.3%	800	1,579	-49.3%
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>104</b>	<b>230</b>	<b>-54.8%</b>	<b>666</b>	<b>1,131</b>	<b>-41.1%</b>
RONE	3.7%	8.2%		5.8%	10.0%	
RONE subyacente (1)	3.5%	9.3%		6.2%	11.1%	

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

Tras el importante impacto del cierre de la actividad a principios de año, los resultados comerciales de la banca minorista francesa siguieron mejorando en el T4.

#### Las marcas han seguido ampliando su actividad en los negocios principales

La banca minorista francesa siguió apoyando la economía, acompañando a los clientes particulares, empresariales y profesionales.

En el segmento de clientes corporativos y profesionales, el Banco apoyó a sus clientes en Francia principalmente a través de la concesión de Préstamos con Garantía del Estado (PGE), para los que recibió más de 98,200 solicitudes por un importe total desembolsado de EUR 18,000 millones.

Los seguros de vida vieron crecer su afluencia en un +7.5% vs T3 20, con la cuota de la unidad vinculada representando el 39% del nuevo negocio en el T4 20. Las primas de daños y los seguros de protección tuvieron un buen comportamiento, con un aumento de las primas del +3.9% vs 2019. El número de pólizas de protección personal aumentó un 5.3% con vs 2019.

Las entradas netas de la Banca Privada siguieron siendo abundantes, con EUR 553 millones en el T4 20 y EUR 2,500 millones en 2020.

Boursorama consolidó su posición como primer banco online en Francia, con más de 2.6 millones de clientes a finales de diciembre de 2020. La captación de clientes en Boursorama alcanzó un nivel récord, con unos 590,000 nuevos clientes en 2020, de los cuales unos 192,000 en el T4 20. La producción de préstamos a la vivienda experimentó un fuerte crecimiento del +22% vs T4 de 19, con un nivel récord en el T4 de 20. Además, el número de pedidos de bolsa se triplicó en comparación con 2019.

El saldo **medio de los préstamos a la inversión** (incluidos los arrendamientos) aumentó un 25.0% con vs T4 19, situándose en EUR 88,900 millones (+2.3% excluyendo los préstamos garantizados por el Estado). El saldo medio de los préstamos a particulares aumentó un 2.8%, hasta los EUR 123,200 millones, impulsado por los préstamos a la vivienda, que aumentaron un 3.5% en comparación con el T4 2019.

Los **activos gestionados por la Banca Privada** ascendían a EUR 70,400 millones a finales de diciembre de 2020.

El **saldo medio de los depósitos** <sup>(1)</sup> fue un 15.1% más alto que en el T4 19, con EUR 242,600 millones, todavía impulsado por los depósitos a la vista (+18.7% vs T4 19).

En consecuencia, el ratio medio de préstamos/depósitos se situó en el 92% en el T4 20, vs 96% T4 19.

(1) Incluido el BMTN (bonos negociables a medio plazo)



## Ingresos bancarios netos sin PEL/CEL

**2020:** los ingresos (sin PEL/CEL) ascendieron a EUR 7,381 millones, con un descenso del -6.1% vs 2019, lo que refleja los efectos de Covid-19 y el entorno de bajos tipos de interés. El margen de intereses (sin PEL/CEL) fue un 3.6% (1) inferior y las comisiones disminuyeron un -5.7% (1).

**T4 20:** los ingresos (sin PEL/CEL) ascendieron a EUR 1,870 millones, con un aumento del 0.7% vs T3 20 y un descenso del 5.0% vs T4 19. El margen de intereses (sin PEL/CEL) fue un 4.2% (1) inferior al del T4 de 19, en un contexto de bajos tipos de interés y fuerte aumento de los depósitos. Sin embargo, se recuperó en comparación con el T3 20 (+0.4% (1)).

Las comisiones fueron un 3.3% (1) menos que en el T4 19, pero se recuperaron en comparación con el T3 20 (+2.5% (1)), con una recuperación gradual de las comisiones financieras y de servicios.

## Gastos operativos

**2020:** los gastos operativos se redujeron a EUR 5,418 millones (-4.9% vs 2019 y -5.5% excluyendo Boursorama). La relación entre costos e ingresos (reformulada por la provisión PEL/CEL) se situó en el 73.4%.

**T4 20:** los gastos operativos se reducen a EUR 1,443 millones (-3.2% vs T4 19), lo que ilustra el trabajo del Grupo en materia de costos. La ratio costos/ingresos (tras la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 78.9%.

## Costo del riesgo

**2020:** el costo comercial del riesgo ascendió a EUR 1,097 millones, es decir, 52 puntos base, más que en 2019 (año en el que ascendió a EUR 467 millones, es decir, 24 puntos base), repartidos entre EUR 646 millones de provisiones S1/S2 y EUR 451 millones de provisiones S3 (créditos morosos).

**T4 20:** el costo comercial del riesgo ascendió a EUR 276 millones, es decir, 50 puntos base. Corresponde a EUR 236 millones de provisiones S1/S2 (préstamos en ejecución/infra cobrables) y EUR 41 millones de provisiones S3 (préstamos morosos).

## Contribución al ingreso neto del Grupo

**2020:** la contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 666 millones (-41.1% vs 2019). El RONE (reajustado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 6.2% en 2020.

**T4 20:** la contribución al resultado neto del Grupo ascendió a EUR 104 millones. El RONE (tras la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL/CEL) se situó en el 3.5% y, excluyendo Boursorama, el RONE ajustado de la banca minorista francesa se situó en el 5.0%.

---

(1) Reasignación de ingresos proforma tras un cambio de tratamiento contable en el T4 20.



## 4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

En millones de euros	T4 20	T4 19	Cambiar		2020	2019	Cambiar	
Ingresos bancarios netos	1,919	2,077	-7.6%	+0.3%*	7,524	8,373	-10.1%	-2.9%*
Gastos operativos	(1,018)	(1,141)	-10.8%	-2.4%*	(4,142)	(4,581)	-9.6%	-1.6%*
Ingresos brutos operativos	901	936	-3.7%	+3.6%*	3,382	3,792	-10.8%	-4.5%*
Costo neto del riesgo	(287)	(158)	+81.6%	+94.1%*	(1,265)	(588)	x 2.2	x 2.3
Ingresos operativos	614	778	-21.1%	-15.0%*	2,117	3,204	-33.9%	-29.2%*
Ingresos o pérdidas netas de otros activos	6	1	x 6.0	x 7,9	15	3	x 5.0	x 5,5
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>376</b>	<b>463</b>	<b>-18.8%*</b>	<b>-11.7%*</b>	<b>1,304</b>	<b>1,955</b>	<b>-33.3%*</b>	<b>-27.1%*</b>
RONE	14.9%	17.3%			12.4%	17.7%		
RONE subyacente (1)	14.3%	16.8%			12.4%	17.9%		

(1) Ajustado por la linealización de la IFRIC 21 y la provisión por reestructuración de EUR 34 millones en 2019 (incluidos EUR 5 millones en el T4 19)

En la **Banca Minorista Internacional**, se confirmó el repunte observado en el S2 en la producción de préstamos y depósitos, a pesar de las nuevas medidas de bloqueo en el T4. Los préstamos en circulación ascendieron a EUR 85,900 millones. Aumentaron un +2.5%\* vs finales de diciembre de 2019 (-2.8% a la estructura y tipos de cambio actuales, teniendo en cuenta, en particular, la cesión de SG Antillas y el efecto diviso en Rusia). Los depósitos en circulación aumentaron +8.8%\* (+2.0% a la estructura y tipos de cambio actuales) vs diciembre de 2019, hasta EUR 79,600 millones.

En el ámbito de Europa, los préstamos pendientes aumentaron un +2.8%\* vs diciembre de 2019, situándose en EUR 54,900 millones (+1.0% a la estructura y tipos de cambio actuales), impulsados por la República Checa (+4.6%\*, +1.2%) y, en menor medida, por Europa Occidental (+2.0%). Los depósitos en circulación aumentaron un +8.2%\* (+5.3% a la estructura y tipos de cambio actuales), con un buen impulso en la República Checa (+8.9%\*, +5.4%).

En Rusia, el saldo vivo de los préstamos aumentó un +2.7%\* a tipos de cambio constantes (-21.5% a tipos de cambio corrientes), mientras que el de los depósitos aumentó un +13.7%\* (-13.0% a tipos de cambio corrientes). En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, el saldo vivo de los préstamos aumentó un +1.8%\* (o -2.7%) vs diciembre de 2019. Los depósitos pendientes disfrutaron de un fuerte impulso, con un aumento del +7.9%\* (+3.4%).

En el **negocio de Seguros**, el negocio de seguros de vida ahorro ha visto aumentar la contratación en un +0.5%\* vs diciembre de 2019. Se confirma la recuperación de la entrada bruta de seguros de vida (+43% vs T3 20), con la buena composición de la entrada (46% de productos vinculadas a unidades en T4 20). Los seguros de protección aumentaron un +1.6%\* vs 2019 y un +5.5%\* vs T4 19. Este crecimiento fue impulsado en parte por el aumento del 11.0%\* de las primas de daños vs T4 19 (+9.9%\* vs 2019) y en menor medida por el aumento de las primas de protección personal (+1.9% vs T4 19, -3.3%\* vs 2019). En Francia, las primas de protección fueron un 8%\* más altas que en el T4 19.

Los **Servicios Financieros a Empresas** obtuvieron unos resultados comerciales resistentes. El número de contratos de Arrendamiento Operativo de Vehículos y Gestión de Flotas se mantuvo estable vs finales de diciembre de 2019, situándose en 1.76 millones de contratos a finales de diciembre de 2020. Los préstamos pendientes de la Financiación de Equipos se redujeron ligeramente (-0.8%\*) vs finales de diciembre de 2019, situándose en EUR 14,100 millones (excluyendo la factorización).



## Ingresos bancarios netos

Los ingresos ascendieron a EUR 7,524 millones en 2020, con un descenso del -2.9%\* (-10.1%) vs 2019. Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 1,919 millones en el T4 20, con un aumento del +0.3%\* (-7.6%) vs T4 19. El aumento del +4.1%\* vs T3 20 ilustra la recuperación de la actividad.

En Banca Minorista Internacional, los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 4,902 millones en 2020, con un descenso del -3.4%\* (-12.3%) vs 2019, marcado en particular por la menor actividad debida a los cierres y la caída del margen de intereses en la República Checa y Rumanía, junto con la bajada de los tipos.

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 1,236 millones en el T4 20, lo que supone un descenso del -3.5%\* vs T4 19, excluyendo el efecto estructura y el efecto diviso (-11.2%). En Europa, los ingresos disminuyeron un -5.9%\* (-11.7%), afectados principalmente por las tasas en la República Checa y Rumanía en el S1. Sin embargo, la actividad se mantuvo dinámica en el crédito al consumo, con ingresos estables vs T4 19. Los ingresos (-2.5%\*, -24.3%) se mantuvieron bien para SG Rusia (1) a pesar de las medidas de bloqueo y de la disminución de los tipos, con una actividad especialmente dinámica en los créditos a la vivienda (la producción aumentó un +18%\* vs T4 19). Los ingresos aumentaron un +0.9%\* (-3.0%) en África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar con vs T4 19, con una recuperación confirmada de las comisiones. Los ingresos fueron mayores en África Subsahariana en 2020 (+3%\* vs 2019).

El negocio de seguros vio cómo los ingresos bancarios netos disminuyeron un -2.1%\* vs 2019, hasta los EUR 887 millones. Ajustado por la contribución al fondo de solidaridad en Francia, el resultado bancario neto disminuyó un -0.9%\* vs 2019, lo que ilustra un rendimiento financiero resistente. La afluencia bruta fue de buena calidad en 2020, con la parte vinculada a los fondos de inversión representando el 44%. Los ingresos bancarios netos aumentaron un +1.1%\* (+0.9%) en el T4 20 vs T4 19, situándose en EUR 224 millones. El T2 2020 se caracterizó principalmente por un repunte de la afluencia bruta de seguros de vida. Además, la afluencia bruta siguió siendo de buena calidad, con una cuota de contratos vinculadas a unidades del 46% en el T4 20.

Los ingresos bancarios netos de los Servicios Financieros a Empresas disminuyeron un -2.1%\* (-7.3%) en 2020, situándose en EUR 1,735 millones. Sin embargo, en 2020, ALD obtuvo un resultado de venta de coches usados (EUR 201 por unidad) por encima de las previsiones, mientras que los márgenes fueron mayores en Financiamiento de Equipo. El resultado bancario neto de los Servicios Financieros a Empresas se situó en EUR 459 millones en el T4 20, con un aumento del 11.8%\* (-0.9%) vs T4 19.

## Gastos operativos

Los gastos operativos disminuyeron un -1.6%\* (-9.6%) vs 2019. Si se reajustan los costos de reestructuración relacionados con la simplificación de la sede central (EUR 34 millones en 2019), el impuesto sobre los activos financieros en Rumanía (EUR 16 millones en 2019) y la contribución a los fondos de garantía COVID en la cuenca mediterránea (EUR 15 millones en 2020), los gastos operativos fueron un 0.8%\* inferiores a los de 2019.

Los gastos operativos disminuyeron un -2.4%\* (-10.8%) en el T4 20 vs T4 19. Si se reajustan para tener en cuenta los impuestos en Rumanía, los gastos operativos son un 0.9%\* menos, lo que refleja el control de los costos.

La relación entre costos e ingresos se situó en el 55.1% en 2020 y en el 53.0% en el T4 de 20.

**En Banca Minorista Internacional**, los gastos operativos disminuyeron un -1.4%\* (-10.8%) vs 2019 y -4.3%\* (-12.8% a la estructura y tipos de cambio actuales) vs T4 19, que incluía el impuesto en Rumanía. En el ámbito de SG Rusia (1), la racionalización de la red y las iniciativas de puesta en común contribuyeron a optimizar los costos (-8.6%\* en el T4 20 vs T4 19) y el margen bruto operativos (+10.9%\* vs T4 de 19). En el ámbito de África, Cuenca Mediterránea y Territorios Franceses de Ultramar, los costos fueron inferiores (-1.8%\* vs T4 19).

En el **negocio de Seguros**, los gastos operativos aumentaron un +2.5%\* (+2.0%) vs 2019, hasta los EUR 356 millones, y fueron ligeramente superiores en un +0.5%\*, (0.0%) a los del T4 19, junto con los esfuerzos de control de costos.

En **Servicios Financieros a Empresas**, los gastos operativos se redujeron un -0.3%\* (-6.5%) vs 2019 y fueron un 4.4%\* superiores a los del T4 19 (-5.7%).

*SG Rusia engloba las entidades Rosbank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus filiales cconsolidadas.*



## Costo del riesgo

**2020:** el costo del riesgo ascendió a 96 puntos base (o EUR 1,265 millones). En 2019 fue de 43 puntos base. La estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las fases 1 y 2 asciende a EUR 389 millones.

**T4 20:** el costo comercial del riesgo ascendió a 89 puntos base en el T4 20 (o EUR 287 millones), vs 102 puntos base en el 3T 20 y 46 puntos base en el T4 de 19. El costo del riesgo del T4 incluye EUR 79 millones para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las fases 1 y 2.

## Contribución al ingreso neto del Grupo

La contribución al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 1,304 millones en 2020 (-27.1%\*, -33.3% vs 2019) y a EUR 376 millones en el T4 20 (-11.7%\*, -18.8% vs 4T 19).

El RONE subyacente se situó en el elevado nivel del 12.4% en 2020, vs 17.9% en 2019 y el 14.3% en el T4 20 vs 16.8% en el T4 19 (con un RONE del 10.0% en Banca Minorista Internacional y del 20.0% en servicios financieros y seguros).



## 5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En millones de euros	T4 20	T4 19	Cambiar		2020	2019	Cambiar	
Ingresos bancarios netos	2,072	2,186	-5.2%	-2.7%*	7,613	8,704	-12.5%	-11.8%*
Gastos operativos	(1,688)	(1,773)	-4.8%	-2.3%*	(6,713)	(7,352)	-8.7%	-7.9%*
Ingresos brutos operativos	384	413	-7.0%	-4.5%*	900	1,352	-33.4%	-33.0%*
Costo neto del riesgo	(104)	(66)	+57.6%	+64.5%*	(922)	(206)	x 4.5	x 4,5
Ingresos operativos	280	347	-19.3%	-17.3%*	(22)	1,146	n/s	n/s
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>280</b>	<b>291</b>	<b>-3.8%*</b>	<b>-1.6%*</b>	<b>57</b>	<b>958</b>	<b>-94.1%*</b>	<b>-94.0%*</b>
RONE	7.8%	8.3%			0.4%	6.3%		
RONE subyacente (1)	9.0%	6.5%			1.3%	7.4%		

(1) Ajustado por los gastos de reestructuración en 2020 (EUR 157 millones), la provisión de reestructuración en 2019 (EUR 227 millones) y la linealización de la IFRIC 21

### Ingresos bancarios netos

**2020:** Los ingresos de Banca Global y Soluciones de Inversionista descendieron un -12.5% vs 2019. Si se reformulan teniendo en cuenta el impacto de la reestructuración de Mercados Globales en 2019 y la revalorización de los valores de SIX (EUR +66 millones), disminuyen un -10.0%.

**T4 20:** el resultado bancario neto disminuye un -5.2% (-2.7%\* ajustado a la evolución de la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes), situándose en EUR 2,072 millones vs T4 19, y repunta un +1.9% (+2.4%\*) vs 3T 20.

En 2020, una revisión estratégica llevada a cabo por el Grupo de su negocio de Mercados Globales contribuyó a reducir el perfil de riesgo de los productos estructurados de renta variable y de crédito con el fin de reducir la sensibilidad de los ingresos de Mercados Globales a las dislocaciones del mercado. También se puso en marcha un plan de reducción de costos en 2020, con el objetivo de una reducción neta prevista de unos EUR 450 millones de aquí a 2022-2023.

**En los Mercados Globales y Servicios de Inversionista,** los ingresos descendieron un -20.1% (-19.3%\*) en 2020 vs 2019, hasta los EUR 4,164 millones, tras un S1 afectado por la crisis sanitaria. Si se reformulan teniendo en cuenta el impacto de la reestructuración en Mercados Globales en 2019 y la revalorización de los valores de SIX, descendieron un -16.9%\*.

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 1,160 millones en el T4 20, lo que supone un descenso del -10.8% (-8.2%\*) con vs T4 19.

Los resultados de las actividades de Renta Fija y Divisas aumentaron un +14.9% en 2020 vs 2019 (+21.3% si se reformula el impacto de las actividades interrumpidas en 2019), con unos ingresos de EUR 2,292 millones. Se vieron impulsados por un saludable impulso comercial y unas condiciones de mercado especialmente favorables en el T1, en todas las regiones. Se normalizaron en el S2 2020.

En el T4 20, las actividades de Renta Fija y Divisas se vieron afectadas por la desaceleración de la actividad de los clientes, en las actividades de tipos y la compresión de los diferenciales de financiación a corto plazo en las actividades de financiación. Los buenos resultados del crédito no lograron compensar el descenso global de los ingresos, que fue del -16.2% con vs T4 19.

Los ingresos bancarios netos de las actividades de renta variable descendieron un -49.0% en 2020 vs 2019, hasta los EUR 1,275 millones, con los productos estructurados muy afectados por la dislocación del mercado en el S1. Las pérdidas se vieron mitigadas por el aumento de los ingresos de los productos cotizados y de los productos de flujo de renta variable. Los ingresos se recuperaron en el S2, en un entorno de mercado que se está normalizando. La integración de las actividades de EMC finalizó con éxito en el T1 20.



El T4 20 confirmó la mejora de los ingresos observada en el T3 20, con un aumento del 11.5% de los ingresos bancarios netos (-6.9% vs T4 19) y, en particular, una recuperación gradual de los productos estructurados. Las actividades de flujos y coberturas disfrutaron de fuertes volúmenes durante el trimestre y la región de Asia obtuvo buenos resultados en todos los productos.

Los activos bajo custodia de Servicios de Valores ascendían a EUR 4,315 miles de millones a finales de diciembre de 2020, ligeramente inferiores (-0.3%) a los de finales de septiembre de 2020. En el mismo periodo, los activos administrados aumentaron un 4.1%, alcanzando los EUR 638,000 millones.

Los ingresos de Servicios de Valores ascendieron a EUR 597 millones en 2020, lo que supone un descenso del -12.2% (reformulado por la revalorización de los valores de SIX) vs 2019 (-16.4% en términos reportados). En el T4 20 disminuyeron un -9.5% vs T4 19, situándose en EUR 153 millones.

Los ingresos de **Financiación y Asesoramiento** ascendieron a EUR 2,546 millones en 2020, con un aumento del +0.6%\* vs 2019 (estable a la estructura y los tipos de cambio actuales), con el fortalecimiento de las franquicias y el apoyo continuo a los clientes durante este difícil año. La Banca de Inversión se comportó especialmente bien, beneficiándose de un alto nivel de emisiones en los mercados de capital de deuda y de acciones y de una boyante actividad de financiación de adquisiciones.

El área de Financiación y Asesoramiento obtuvo unos sólidos ingresos bancarios netos de EUR 681 millones en el T4 20, aumentando un +9.0%\* vs T4 19 (+5.9% a la estructura y tipos de cambio actuales) y repuntando un +18.3%\* vs T3 20. Este aumento refleja el buen comportamiento de las actividades de financiación de activos, la plataforma de Productos Respaldados por Activos y la recuperación de Operación Global y Servicios de Pago. Los ingresos de Banca de Inversión siguieron creciendo en el T4 20.

Los ingresos bancarios netos de **Gestión de Activos y Patrimonios** ascendieron a EUR 903 millones en 2020, con un descenso del -4.6% vs 2019 (-1.3% si se reformula la revalorización de los títulos de SIX). Fue un 4.9% inferior en el T4 20 que en el T4 19.

Los ingresos bancarios netos de Lyxor ascendieron a EUR 207 millones en 2020, con un aumento del +3.5% vs 2019, impulsado por un alto nivel de comisiones de rendimiento. Repuntó un +20.8% en el T4 20 vs T3 20 (+12.3% vs T4 19), con crecimiento en el segmento de Gestión Activa. Lyxor confirmó su posición de liderazgo en el segmento de los bonos verdes en 2020 y mejoró su oferta de ETFs ESG. Los activos gestionados por Lyxor ascendieron a EUR 140,000 millones a finales de diciembre de 2020, con un aumento del 5.9% vs T4 19.

Los resultados de la Banca Privada fueron inferiores en 2020 (-2.4%, cuando se reformula por la revalorización de los valores de SIX) vs 2019, con un resultado bancario neto de EUR 678 millones. Los ingresos se vieron afectados por las presiones sobre los márgenes de intereses, a pesar de la estabilidad de los ingresos comerciales. Los ingresos bancarios netos fueron un 10.5% inferiores en el T4 20 que en el T4 19.

Los activos gestionados aumentaron un 2.0% en el T4 20, alcanzando los EUR 116 miles de millones. Las entradas netas ascendieron a EUR 1.7 miles de millones en 2020, impulsadas por Francia.

## Gastos operativos

**2020:** los gastos operativos subyacentes (reformulados por la provisión de reestructuración reconocida en el T2 19 por EUR 227 millones y la carga de reestructuración reconocida en el T4 20 por EUR 157 millones, relacionada con el nuevo plan de ahorro de costos de EUR 450 millones de aquí a 2022/2023), fueron sustancialmente inferiores (-7.2%\*) a los de 2019. Este descenso refleja el éxito del plan de ahorro de costos (EUR 500 millones) aplicado en Banca Global y Soluciones de Inversionista en 2018. Se redujeron un -7.9%\* en base a los informes.

**T4 20:** los gastos operativos subyacentes disminuyeron un -9.7%\* (-2.3%\* en términos reportados) vs T4 19, con un efecto de mandíbula positivo en el T4 20.



## Costo neto del riesgo

**2020:** el costo del riesgo ascendió a 57 puntos base (o EUR 922 millones) vs 13 puntos base en 2019. Incluye EUR 310 millones de provisiones S1/S2 y EUR 612 millones de provisiones S3 (créditos morosos).

**T4 20:** el costo comercial del riesgo asciende a 28 puntos base (o EUR 104 millones), vs 14 puntos base en el T3 20 y 17 puntos base en el T4 19. Incluye EUR 26 millones de provisiones S1/S2 (préstamos de crédito/deteriorados) y EUR 77 millones de provisiones S3 (préstamos deteriorados/crédito).

## Contribución al ingreso neto del Grupo

**2020:** la contribución subyacente al resultado neto del Grupo (tras la linealización de la IFRIC 21 y ajustada por los gastos de reestructuración en 2020 y la provisión de reestructuración en 2019) ascendió a EUR 183 millones.

**T4 20:** la contribución subyacente al ingreso neto del Grupo ascendió a EUR 320 millones, con un aumento del +46%\* vs T4 19.

El RONE subyacente se situó en el 1.3% en 2020 vs 7.4% en 2019 y en el 9.0% en el T4 20 vs 6.5% en el T4 19.



## 6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En millones de euros</i>	T4 20	T4 19	2020	2019
Ingresos bancarios netos	2	(7)	(339)	(152)
Gastos operativos	(202)	(98)	(441)	(94)
<i>Gastos operativos subyacentes</i>	(162)	(110)	(388)	(94)
Ingresos brutos operativos	(200)	(105)	(780)	(246)
<i>Resultado bruto operativos subyacente</i>	(160)	(117)	(727)	(246)
Costo neto del riesgo	(22)	2	(22)	(17)
Ingresos o pérdidas netas de otros activos	(105)	(145)	(185)	(394)
Pérdidas de valor del crédito mercantil	-	-	(684)	-
Ingresos netos de las sociedades puestas en equivalencia	(1)	(155)	0	(152)
<b>Ingreso neto del Grupo reportado</b>	<b>(290)</b>	<b>(330)</b>	<b>(2,285)</b>	<b>(796)</b>

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21



El Centro Corporativo incluye:

- la gestión inmobiliaria de la sede del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- la función de tesorería del Grupo,
- ciertos costos relacionados con proyectos interfuncionales y ciertos costos incurridos por el Grupo y no refacturados a las empresas.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo ascendieron a EUR 2 millones en el T4 20 vs EUR -7 millones en el T4 19 y a EUR -339 millones en 2020 vs EUR -152 millones en 2019. En 2020, incluye especialmente la variación del valor razonable de los instrumentos financieros que corresponden a coberturas económicas de la deuda financiera pero que no cumplen los criterios de contabilidad de cobertura de las IFRS.

Los gastos operativos ascendieron a EUR -202 millones en el T4 20, vs EUR -98 millones en el T4 19. Los gastos operativos ascienden a EUR -441 millones en 2020 vs EUR -94 millones en 2019 (que incluía un ajuste fiscal operativos de EUR +241 millones). En 2020, incluyen un cargo por reestructuración de EUR 53 millones registrado en el T4 20.

El resultado bruto operativos ascendió a EUR -200 millones en el T4 20 vs EUR -105 millones en el T4 19 y a EUR -780 millones en 2020 vs EUR -246 millones en 2019.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos ascendieron a EUR -105 millones en el T4 20, vs EUR -145 millones en el T4 19, y a EUR -185 millones en 2020, vs EUR -394 millones en 2019, relacionados con la aplicación de la IFRS 5 en el marco de la ejecución del plan de reorientación del Grupo (en 2020, EUR -101 millones por la cesión de SG Finans y EUR -69 millones por la finalización de la cesión de Societe Generale de Banque aux Antilles).

El resultado neto de las sociedades puestas en equivalencia es nulo en 2020. En 2019, incluía un deterioro de EUR -158 millones correspondiente a la totalidad de la participación minoritaria del Grupo (16.8%) en SG de Banque au Liban.

En 2020, la revisión de la trayectoria financiera de Mercados Globales y Servicios de Inversionista condujo al deterioro del crédito mercantil asociado por EUR -684 millones y de los activos fiscales diferidos por EUR -650 millones.

La contribución del Centro Corporativo al ingreso neto del Grupo fue de EUR -290 millones en el T4 20 vs EUR -330 millones en el T4 19 y de EUR -2.285 millones en 2020 vs EUR -796 millones en 2019.

## 7. PERSPECTIVA

El Grupo aspira a una disminución de los gastos operativos subyacentes en relación con 2020, a partir de 2023. En 2021, mantendrá una estricta disciplina y se fijará como objetivo un efecto mandíbula positivo en un contexto de mejora de las perspectivas económicas con un ligero aumento de sus costos. Se espera que el costo del riesgo en 2021 sea inferior al de 2020.

El Grupo aspira a operar con una ratio CET1 superior en más de 200 puntos base a la exigencia reglamentaria, incluso después de la entrada en vigor del reglamento que finaliza la reforma de Basilea III, cuyo impacto se espera que sea de unos EUR 39.000 millones (1) a partir de 2023, es decir, unos 115 puntos base (2). En 2021, se espera que la ratio CET1 se sitúe en un nivel significativamente superior a los 200 puntos base por encima del requisito reglamentario.

En cuanto a su política de distribución para el ejercicio 2021, el Consejo de Administración ha confirmado el objetivo definido antes del estallido de la crisis de COVID, es decir, una ratio de reparto del 50% del ingreso neto subyacente del Grupo (3), que puede incluir un componente de recompra de acciones (hasta el 10%) (4); el componente de dividendo se paga en efectivo.

Por último, el Grupo presentará al mercado su estrategia de Banca Global y Soluciones de Inversionista el 10 de mayo de 2021 y su apuesta por la RSC en el S2.

## 8. CONCLUSIÓN

El año 2020 habrá estado marcado por una crisis sanitaria mundial, cuyas consecuencias económicas y sociales (encierros y toques de queda) han afectado al negocio del Grupo, especialmente en el S1. Con una mejora significativa en el S2 (+11% en el S2 de 20 vs primero de 20), los ingresos del Grupo en todo el año ascendieron a EUR 22,113 millones, con un descenso del -7.6%\* (vs 2019), lo que confirma la relevancia de su modelo de negocio diversificado, la resistencia de sus franquicias y su capacidad para generar capital.

En este difícil entorno, el Grupo alcanzó todos sus objetivos financieros en términos de costos (gastos operativos subyacentes de EUR 16,500 millones), costo del riesgo (64 puntos base, por debajo del objetivo de 70 puntos base) y capital (ratio CET1 del 13.4%, es decir, por encima del 12%).

En general, el Grupo demostró su capacidad para gestionar esta crisis de forma responsable a lo largo del año, desempeñando su papel con sus empleados, clientes y comunidades.

Además, esta crisis ha demostrado ser un acelerador de las tendencias sociales que el Grupo ya había identificado como prioritarias: La Responsabilidad Social Corporativa y la tecnología digital. En 2020, el Grupo alcanzó un nuevo hito en materia de transición energética al convertirse en el No. 2 mundial en financiación de energías renovables y en el No. 1 en el componente de asesoramiento. Además, el Consejo de Administración ha validado un objetivo vinculante: los órganos de gobierno del Grupo deberán incluir al menos un 30% de mujeres para 2023, garantizando el cumplimiento de este objetivo tanto en los negocios como en las funciones. En términos más generales, las calificaciones extra financieras del Grupo se sitúan entre los líderes del sector bancario: máxima calificación (A1+) asignada por la agencia de calificación extra financiera Vigeo Eiris, posición en el primer decil del ranking ISS ESG (C+ Prime), primer 14% en el ranking MSCI bancario (AA) y primer decil del ranking Robeco SAM con un puesto 25 a nivel mundial, después de haber sido clasificado como 1º a nivel mundial en materia medioambiental en 2019.

En 2021, el Grupo seguirá plenamente comprometido con sus prioridades (i) sus clientes (ii) mantener una estricta disciplina de costos, gestionar el costo del riesgo y la asignación de capital, (iii) crear valor para sus accionistas.

(1) Incluyendo el riesgo de crédito, la FRTB, el riesgo operacional y teniendo en cuenta las principales hipótesis específicas de la UE comunicadas por la ABE en respuesta al documento de consulta de la Comisión Europea (publicado en diciembre de 2020) y excluyendo el piso de salida, que no sería vinculante antes de 2027/2028.

(2) Con carácter prospectivo en 2023

(3) Después de deducir los intereses de los bonos subordinados profundos y de los pagarés subordinados perpetuos

(4) Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas y de los organismos reguladores



## 9. CALENDARIO FINANCIERO 2021

### 2021 Calendario de comunicación financiera

6 de mayo de 2021	Resultados del primer trimestre de 2021
18 de mayo de 2021	Reunión general
25 de mayo de 2021	Desprendimiento de dividendos
27 de mayo de 2021	Pago de dividendos
3 de agosto de 2021	Resultados del segundo trimestre y primera mitad de 2021
4 de noviembre de 2021	Resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2021



**Las Medidas Alternativas de Rendimiento, en particular las nociones de ingresos bancarios netos para los pilares, los gastos operativos, el ajuste de la IFRIC 21, el costo del riesgo (comercial) en puntos base, el ROE, el ROTE, el RONE, los activos netos, los activos netos tangibles, y los importes que sirven de base para las diferentes reformulaciones efectuadas (en particular la transición de los datos publicados a los datos subyacentes) se presentan en las notas metodológicas, al igual que los principios de presentación de los ratios prudenciales.**

Este documento contiene declaraciones prospectivas relativas a 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 conformidad con las IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera) adoptadas en la Unión Europea, así como la aplicación de la normativa prudencial vigente.

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

- anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar a su actividad y evaluar sus posibles consecuencias;
- evaluar la medida en que la aparición de un riesgo o de una combinación de riesgos podría hacer que los resultados reales difirieran sustancialmente de los previstos en este documento y en la presentación correspondiente.

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 la crisis de Covid-19, incluyendo asuntos que aún no son conocidos por ella o por su dirección o que no se consideran actualmente importantes, y no se puede asegurar que los acontecimientos previstos vayan a ocurrir o que los objetivos establecidos se vayan a alcanzar realmente. Los factores importantes que podrían hacer que los resultados reales difieran materialmente de los resultados previstos en las declaraciones prospectivas incluyen, entre otros, las tendencias globales de la actividad económica general y de los mercados de Societe Generale en particular, los cambios regulatorios y prudenciales, y el éxito de las iniciativas estratégicas, operativas y financieras de Societe Generale.

Puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar a 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 a las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Aparte de lo exigido por la legislación 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 de negocios y las posiciones de mercado son internas.

## 10. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

### INGRESOS NETOS DEL GRUPO POR ACTIVIDAD PRINCIPAL



En millones de euros	T4 20	T4 19	Cambiar	2020	2019	Cambiar
Banca minorista en Francia	104	230	-54.8%	666	1,131	-41.1%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	376	463	-18.8%	1,304	1,955	-33.3%
Banca global y Soluciones de Inversionista	280	291	-3.8%	57	958	-94.1%
Actividades principales	760	984	-22.8%	2 027	4,044	-49.9%
Centro Corporativo	(290)	(330)	+12.1%	(2,285)	(796)	n/s
Grupo	470	654	-28.1%	(258)	3,248	n/s

### EVOLUCIÓN T4 20/ T3 20 - MARGEN BANCARIO NETO, GASTOS OPERATIVOS Y MARGEN BRUTO OPERATIVOS

Ingresos bancarios netos (en millones de euros)	T4 20	T3 20	Cambiar	
Banca minorista en Francia	1,845	1,836	+0.5%	+0.5%*
Banca minorista Internacional y servicios financieros	1,919	1,891	+1.5%	+4.1%*
Banca global y soluciones de Inversionista	2,072	2,034	+1.9%	+2.4%*
Centro Corporativo	2	48	-95.8%	-95.6%*
Grupo	5,838	5,809	+0.5%	+1.6%*

Gastos operativos (en millones de euros)	T4 20	T3 20	Cambiar	
Banca minorista en Francia	(1,443)	(1,292)	+11.7%	+11.7%*
Banca minorista internacional y servicios financieros	(1,018)	(999)	+1.9%	+4.1%*
Banca global y Soluciones de Inversionista	(1,688)	(1,478)	+14.2%	+14.7%*
Centro Corporativo	(202)	(56)	x3.6	x3.6*
Grupo	(4,351)	(3,825)	+13.8%	+14.6%*

Ingresos brutos operativos (en millones de euros)	T4 20	3T 20	Cambiar	
Banca minorista en Francia	402	544	-26.1%	-26.1%*
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	901	892	+1.0%	+4.1%*
Banca global y Soluciones de Inversionista	384	556	-30.9%	-30.3%*
Centro Corporativo	(200)	(8)	n/s	n/s*
Grupo	1,487	1,984	-25.1%	-23.7%*

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO



	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Efectivo, adeudado por los bancos centrales	168,179	102,311
Activos financieros a valor razonable con cargo a resultados	429,458	385,739
Derivados de cobertura	20,667	16,837
Activos financieros valorados a valor razonable con cargo a otro resultado global	52,060	53,256
Valores a costo amortizado	15,635	12,489
Créditos bancarios a costo amortizado	53,380	56,366
Préstamos a clientes a costo amortizado	448,761	450,244
Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés	378	401
Inversión de actividades de seguros	166,854	164,938
Activos fiscales	5,001	5,779
Otros activos	67,341	68,045
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	4,507
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	100	112
Activos tangibles e intangibles*	30,088	30,844
Crédito mercantil	4,044	4,627
<b>Total</b>	<b>1,461,952</b>	<b>1,356,495</b>

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Bancos centrales	1,489	4,097
Pasivos financieros a valor razonable con cargo a resultados	390,247	364,129
Derivados de cobertura	12,461	10,212
Títulos de deuda emitidos	138,957	125,168
Debido a los bancos	135,571	107,929
Depósitos de clientes	456,059	418,612
Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés	7,696	6,671
Obligaciones fiscales	1,223	1,409
Otros pasivos*	84,937	85,254
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	1,333
Pasivos relacionados con contratos de actividades de seguros	146,126	144,259
Disposiciones	4,775	4,387
Deudas subordinadas	15,432	14,465
<b>Total del pasivo</b>	<b>1,394,973</b>	<b>1,287,925</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>Patrimonio de los accionistas, participación del Grupo</b>		
Acciones ordinarias emitidas y reservas de capital	22,333	21,969
Otros instrumentos de capital	9,295	9,133
Ingresos retenidos	32,076	29,558
Ingresos netos	(258)	3,248
<b>Subtotal</b>	<b>63,446</b>	<b>63,908</b>
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(1,762)	(381)
<b>Subtotal de capital, participación del Grupo</b>	<b>61,684</b>	<b>63,527</b>
Intereses no dominantes	5,295	5,043
<b>Total de capital</b>	<b>66,979</b>	<b>68,570</b>
<b>Total</b>	<b>1,461,952</b>	<b>1,356,495</b>

\*El importe se ha reformulado en comparación con los estados financieros publicados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (CI de las IFRS) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16.

## 11. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

**1 - La información financiera presentada con respecto al cuarto trimestre y al año 2020 fue examinada por el Consejo de Administración el 9 de febrero de 2021 y ha sido preparada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en 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 - Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" tal y como se presentan en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo a 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 de la IFRIC 21

**El ajuste de la IFRIC 21** corrige el resultado de los cargos reconocidos en las cuentas en su totalidad cuando son debidos (hecho generador) para reconocer sólo la parte relativa al trimestre en curso, es decir, una cuarta parte del total. Consiste en alisar la carga reconocida en consecuencia a lo largo del ejercicio para dar una idea más económica de los costos realmente imputables a la actividad durante el periodo analizado.



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

Puede ser necesario que el Grupo presente indicadores subyacentes para facilitar la comprensión de sus resultados reales. La transición de los datos publicados a los datos subyacentes se obtiene reformulando los datos publicados para las partidas excepcionales y el ajuste de la IFRIC 21. Por otra parte, el Grupo reajusta los ingresos y los resultados del pilar de la banca minorista francesa para las **dotaciones o las amortizaciones de las provisiones PEL/CEL**. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y resultados relativos a la actividad del pilar, al excluir el componente volátil relacionado con los compromisos específicos del ahorro regulado.

La conciliación que permite pasar de los datos contables publicados a los datos subyacentes se presenta en el siguiente cuadro:

T4 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	(4,351)	(689)	(94)	0	(125)	470	
(+) Linealización IFRIC 21	(177)				52	(121)	
(-) Gastos de reestructuración * (1)	(210)				63	(147)	de lo contrario, GBIS (EUR 157 millones), centro corporativo (EUR -53 millones)
(-) Plan de reenfoque grupal *		(20)	(101)		(14)	(135)	Centro corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(4,318)</b>	<b>(669)</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>(123)</b>	<b>631</b>	

2020 (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	(16,714)	(3,306)	(12)	(684)	(1,204)	(258)	
(-) Plan de reenfoque grupal *		(20)	(178)		(14)	(212)	Centro corporativo
(-) Deterioro del crédito mercantil*				(684)		(684)	Centro corporativo
(-) Deterioro DTA *					(650)	(650)	Centro corporativo
(-) Gastos de reestructuración * (1)	(210)				63	(147)	Centro (EUR -53m) de lo contrario GBIS (EUR -157m), Corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(16,504)</b>	<b>(3,286)</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>(603)</b>	<b>1,435</b>	



T4 20 (en Eur millones)	Los gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Pérdidas por deterioro del crédito mercantil	Impuest o sobre la renta	Ingresos netos del grupo	Negocio
<b>Reportado</b>	<b>(4,503)</b>	<b>(371)</b>	<b>(125)</b>	<b>(154)</b>	<b>(230)</b>	<b>654</b>	
(+) Linealización IFRIC 21	(152)				36	(112)	
(-) Provisión de reestructuración *	(60)				20	(40)	entre RBDF (EUR 55 millones), IBFS (EUR 5 millones)
(-) Cancelación de la participación minoritaria del Grupo en SG de Banque au Liban *				(158)		(158)	Centro corporativo
(-) Plan de reenfoque grupal *			(137)		2	(135)	Centro corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(4,595)</b>	<b>(371)</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>(216)</b>	<b>875</b>	

T4 20 (en Eur millones)	Los gastos operativos	Costo neto de riesgo	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Pérdidas por deterioro del crédito mercantil	Impuest o sobre la renta	Ingresos netos del grupo	Negocio
<b>Reportado</b>	<b>(17,727)</b>	<b>(1,278)</b>	<b>(327)</b>	<b>(129)</b>	<b>(1,264)</b>	<b>3,248</b>	
(-) Provisión de reestructuración *	(316)				83	(233)	entre RBDF (EUR - 55 millones), IBFS (EUR 34 millones), GBIS (EUR 227 millones)
(-) Cancelación de la participación minoritaria del Grupo en SG de Banque au Liban *				(158)		(158)	Centro corporativo
(-) Plan de reenfoque grupal *		(18)	(386)		(18)	(422)	Centro corporativo
<b>Subyacente</b>	<b>(17,411)</b>	<b>(1,260)</b>	<b>59</b>	<b>29</b>	<b>(1,329)</b>	<b>4,061</b>	

(\*) partidas excepcionales

(1) Cargas de reestructuración, incluidas las provisiones de reestructuración y diversas cargas de reestructuración



## 6 - Costo del riesgo en puntos base, tasa de cobertura de los créditos dudosos

El costo del riesgo o 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 de préstamos del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

(En millones de Euros)		<b>T4 20</b>	<b>T4 19</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Banca minorista francesa	Costo neto del riesgo	276	149	1,097	467
	Préstamos pendientes brutos	222,926	197,813	212,185	194,359
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>52</b>	<b>24</b>
Banca minorista internacional y servicios financieros	Costo neto del riesgo	287	158	1,265	588
	Préstamos pendientes brutos	128,965	137,222	132,082	136,303
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>89</b>	<b>46</b>	<b>96</b>	<b>43</b>
Soluciones bancarias e inversores globales	Costo neto del riesgo	104	66	922	206
	Préstamos pendientes brutos	147,508	157,528	160,918	161,865
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>57</b>	<b>13</b>
Centro Corporativo	Costo neto del riesgo	22	(2)	22	17
	Préstamos pendientes brutos	14,044	9,714	11,611	9,403
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>62</b>	<b>(13)</b>	<b>20</b>	<b>17</b>
Grupo Societe Generale	Costo neto del riesgo	689	371	3,306	1,278
	Préstamos pendientes brutos	513,443	502,277	516,797	501,929
	<b>Costo de riesgo en pb</b>	<b>54</b>	<b>29</b>	<b>64</b>	<b>25</b>

La **tasa de cobertura bruta de los créditos dudosos** se calcula como la relación entre las provisiones constituidas para el riesgo de crédito y los créditos brutos identificados como morosos en el sentido de la normativa, sin tener en cuenta las garantías constituidas. Esta tasa de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado a los créditos en mora ("dudosos").

## 7 - ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Ganancia en Capital) y ROTE (Ganancia en Capital 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 la rentabilidad del capital y la rentabilidad del capital tangible de Societe Generale. El RONE (Ganancia en Capital Normativo) determina el rendimiento del capital normativo promedio asignados a los negocios del Grupo, según los principios presentados en la página 46 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale.

El resultado neto del Grupo utilizado para el numerador del coeficiente es el resultado neto contable del Grupo ajustado por los "intereses netos de impuestos a pagar sobre los pagarés súper subordinados y los bonos subordinados no subordinados, los intereses pagados a los tenedores de los pagarés súper subordinados y los bonos subordinados no subordinados, las amortizaciones de las primas de emisión" y las "ganancias/pérdidas no realizadas contabilizadas en los fondos propios, excluyendo las reservas de conversión" (véase la nota metodológica No. 9). En el caso de los ROTE, los ingresos también se reformulan para tener en cuenta el deterioro del crédito mercantil.

En el cuadro siguiente se detallan las correcciones efectuadas en el capital contable para calcular el ROE y el ROTE del periodo:



## Cálculo del ROTE: metodología de cálculo

Fin del periodo	T4 20	T4 19	2020	2019
<b>Capital social Participación del grupo</b>	<b>61,684</b>	<b>63,527</b>	<b>61,684</b>	<b>63,527</b>
Pagarés súper subordinados	(8,830)	(9,501)	(8,830)	(9,501)
Pagarés subordinados perpetuos	(264)	(283)	(264)	(283)
Intereses netos de impuestos por pagar a los tenedores de 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 OCI excluyendo reservas de conversión	19	4	19	4
Provisión de dividendos	(942)	(575)	(942)	(575)
Provisión de dividendos	(467)	(1,869)	(467)	(1,869)
<b>ROE capital al final del período</b>	<b>51,201</b>	<b>51,303</b>	<b>51,201</b>	<b>51,303</b>
<b>Equidad ROE promedio</b>	<b>51,294</b>	<b>51,415</b>	<b>52,088</b>	<b>50,586</b>
Promedio del Crédito Mercantil	(3,928)	(4,544)	(4,172)	(4,586)
Activos intangibles promedio	(2,477)	(2,327)	(2,432)	(2,243)
<b>Capital ROTE promedio</b>	<b>44,889</b>	<b>44,544</b>	<b>45,484</b>	<b>43,757</b>
<b>Ingresos netos del grupo (a)</b>	<b>470</b>	<b>654</b>	<b>(258)</b>	<b>3,248</b>
<b>Utilidad neta del grupo subyacente (b)</b>	<b>631</b>	<b>875</b>	<b>1,435</b>	<b>4,061</b>
Intereses sobre pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos (c)	(164)	(178)	(611)	(715)
Cancelación de deterioro del crédito mercantil (d)	0	85	684	200
<b>Ingresos netos ajustados del grupo (e) = ((a) + (c) + (d))</b>	<b>306</b>	<b>561</b>	<b>(185)</b>	<b>2,733</b>
<b>Utilidad neta ajustada del grupo subyacente (f) = (b) + (c)</b>	<b>467</b>	<b>697</b>	<b>824</b>	<b>3,346</b>
<b>Capital ROTE promedio (g)</b>	<b>44,889</b>	<b>44,544</b>	<b>45,484</b>	<b>43,757</b>
ROTE [cuarto: (4 * e / g), 12M: (e / g)]	2.7%	5.0%	-0.4%	6.2%
<b>Capital ROTE promedio ((subyacente) (h))</b>	<b>45,050</b>	<b>44,619</b>	<b>47,177</b>	<b>43,983</b>
ROTE subyacente [trimestre: (4 * f / h), 12M: (f / h)]	4.1%	6.2%	1.7%	7.6%



### Cálculo del RONE: Capital medio asignado a las actividades principales (en millones de euros)

En millones de euros	T4 20	T4 19	Cambiar	2020	2019	Variación
Banca minorista en Francia	11,186	11,165	+0.2%	11,427	11,263	+1.5%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	10,112	10,675	-5.3%	10,499	11,075	-5.2%
Banca global y Soluciones de Inversionista	14,287	13,943	+2.5%	14,302	15,201	-5.9%
Empresas principales	35,585	35,783	-0.6%	36,228	37,539	-3.5%
Centro Corporativo	15,709	15,632	+0.5%	15,860	13,047	+21.6%
Grupo	51,294	51,415	-0.2%	52,088	50,586	+3.0%



## 8 - Activos netos y activos netos tangibles

El activo neto y el activo neto tangible se definen en la metodología, página 48 del Documento de Registro Universal 2020 del Grupo. Las partidas utilizadas para su cálculo se presentan a continuación:

Fin del período	2020	2019	2018
Fondos propios Participación del grupo	61,684	63,527	61,026
Pagarés súper subordinados	(8,830)	(9,501)	(9,330)
Pagarés subordinados perpetuos	(264)	(283)	(278)
Intereses, netos de impuestos, a pagar a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos, prima de emisión amortizaciones	19	4	(14)
Valor contable de las acciones propias en la cartera de negociación	301	375	423
Valor de los activos netos	52,910	54,122	51,827
Crédito mercantil	(3,928)	(4,510)	(4,860)
Activos intangibles	(2,484)	(2,362)	(2,224)
Valor neto de los activos tangibles	46,498	47,250	44,743
Número de acciones utilizadas para calcular el NAPS**	848,859	849,665	801,942
Valor de Activos Neto por acción	62.3	63.7	64.6
Valor neto de los activos tangibles por acción	54.8	55.6	55.8

\*\*El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación a <sup>31 de</sup> diciembre de 2020, excluyendo las acciones propias y las recompras, pero incluyendo las acciones comerciales en poder del Grupo. De acuerdo con la NIC 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de desvinculación de un derecho de suscripción preferente se reformulan mediante el coeficiente de ajuste de la operación.



## 9 - Cálculo del ingreso por acción (BPA)

El BPA publicado por Societe Generale se calcula según las reglas definidas por la norma IAS 33 (véase la página 47 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale). Las correcciones efectuadas en el resultado neto del Grupo para calcular el BPA corresponden a los reajustes efectuados para el cálculo del ROE y del ROTE. Como se especifica en la página 47 del Documento de Registro Universal 2020 de Societe Generale, el Grupo también publica el BPA ajustado por el impacto de las partidas no económicas y excepcionales presentadas en la nota metodológica No. 5 (BPA subyacente).

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

Número medio de acciones (miles)	2020	2019	2018
Acciones existentes	853,371	834,062	807,918
Deducciones			
Acciones asignadas para cubrir los planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas concedidas al personal	2,987	4,011	5,335
Otras acciones propias y de tesorería		149	842
Número de acciones utilizadas para calcular el BPA**	850,385	829,902	801,741
Ingresos netos del grupo	(258)	3,248	4,121
Intereses de los pagarés súper subordinados y de los pagarés subordinados perpetuos	(611)	(715)	(719)
Ganancia de capital neto de impuestos sobre recompras parciales			
Resultado neto ajustado del Grupo	(869)	2,533	3,402
BPA (en euros)	(1.02)	3.05	4.24
BPA subyacente* (en euros)	0.97	4.03	5.00

(\*) Excluyendo las partidas excepcionales e incluyendo la linealización del efecto de la IFRIC 21.

(\*\*) El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación a 31 de diciembre de 2020, excluyendo las acciones propias y las recompras, pero incluyendo las acciones comerciales que posee el Grupo.

**10 - El Capital Ordinario De Nivel 1 del Grupo Societe Generale** se calcula de acuerdo con las normas CRR/CRD4 aplicables. Los ratios de solvencia totalmente cargada se presentan proforma para los ingresos corrientes, netos de dividendos, del ejercicio en curso, salvo que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a los ratios de introducción progresiva, éstos no incluyen los ingresos del ejercicio en curso, a menos que se especifique lo contrario. El ratio de apalancamiento se calcula según 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 los análisis puede diferir ligeramente del total indicado debido a las reglas de redondeo.

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

---

## Société Générale

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

Activa en la economía real desde hace más de 150 años, con una sólida posición 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 inversores institucionales en todo el mundo, ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras a medida. El Grupo se basa en tres negocios principales complementarios:

- **Banca Minorista Francesa que engloba las marcas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama.** Cada una de ellas 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 Inversionista,** que ofrece una experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integradas.

Societe Generale está incluida en los principales índices de inversión socialmente responsable: DJSI (mundial y europeo), FTSE4Good (mundial y europeo), Euronext Vigeo (mundial, europeo y de la zona euro), cuatro de los índices STOXX ESG Leaders y el MSCI Low Carbon Leaders Index.

Para más información, puede seguirnos en Twitter [@societegenerale](https://twitter.com/societegenerale) o visitar nuestra página web [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)

---

THE UNDERSIGNED SILVIA GLORIA VALDES GARCIA, AVE. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIF. COSTA RICA, COL. ROMERO DE TERREROS, PH. 525518104232 MEXICO CITY, OFFICIAL SWORN TRANSLATOR BEFORE THE SUPERIOR COURT OF JUSTICE OF MEXICO CITY, MEXICO, FOR THE SPANISH AND ENGLISH LANGUAGES, CERTIFIES THAT THE ABOVE IS A TRUE AND EXACT TRANSLATION OF THE DOCUMENT ATTACHED.

MEXICO CITY  
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA  
FEBRUARY 17, 2021

